

SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
ARRETEE AU 31/03/2007
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 31 MARS 2008

En exécution de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société du 6 Mars 2006 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'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV arrêtés au 31 MARS 2008 qui font apparaître un actif net de 138 986 131 D pour un capital social de 134 377 000 D et une valeur liquidative égale à 103⁰,429 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.

Suite à cet examen, nous estimons utile de nous faire part du point suivant :

* conformément aux dispositions de l'article 29 paragraphe 2 de la loi 2001-83 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ne peut détenir plus de 10 % d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur.

Au 31 MARS 2008, la limite de 10 % a été dépassée par l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV dans les emprunts obligataires suivants :

- AMEN LEASE
- JERBA MENZEL
- EL MAZRAA

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, 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'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV arrêtée au 31 MARS 2008 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à TUNIS, le 23 AVRIL 2008

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

BILAN DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

LIBELLE	NOTE	31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
ACTIF				
PORTFEUILLE-TITRES	AC1	105,051,509.331	96,232,234.758	106,728,744.481
a- Obligations et valeurs assimilées		105,051,509.331	96,232,234.758	106,728,744.481
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		34,211,006.086	48,377,030.930	35,101,187.275
a- Placements monétaires	AC2	9,176,237.993	19,783,082.260	6,752,248.756
b- Disponibilités		25,034,768.093	28,593,948.670	28,348,938.519
Créances d'exploitation	AC3	0.000	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	45,301.932	61,085.792	43,674.535
TOTAL ACTIF		139,307,817.349	144,670,351.480	141,873,606.291
PASSIF		321,686.809	325,222.315	320,685.294
Opérateurs créditeurs	PA1	283,381.936	287,702.986	287,792.446
Autres créditeurs Divers	PA2	38,304.873	37,519.329	32,892.848
ACTIF NET		138,986,130.540	144,345,129.165	141,552,920.997
Capital	CP1	132,136,183.862	136,974,693.599	135,946,110.231
Sommes distribuables		6,849,946.678	7,370,435.566	5,606,810.766
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		5,455,705.699	5,983,652.324	737.889
b- Sommes distribuables de l'exercice		1,394,240.979	1,386,783.242	5,606,072.877
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		139,307,817.349	144,670,351.480	141,873,606.291

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

LIBELLE	NOTE	Période du 01.01 au 31.03.08	Période du 01.01 au 31.03.07	Période du 01.01 au 31.12.07
Revenus du portefeuille-titres	PR1	1,360,579.413	1,203,198.447	4,980,113.799
a- Dividendes				
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,360,579.413	1,203,198.447	4,980,113.799
c- Revenus des autres valeurs				
Revenus des placements monétaires	PR2	409,005.236	542,623.229	2,034,174.574
Total des revenus des placements		1,769,584.649	1,745,821.676	7,014,288.373
Charges de gestion des placements	CH 1	-283,381.936	-287,702.986	-1,140,587.142

REVENU NET DES PLACEMENTS		1,486,202.713	1,458,118.690	5,873,701.231
Autres produits	PR 3	0.000	0.000	2,606.429
Autres charges	CH 2	-50,737.454	-51,277.483	-204,690.922
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,435,465.259	1,406,841.207	5,671,616.738
Régularisation du résultat d'exploitation		-41,224.280	-20,057.965	-65,543.861
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1,394,240.979	1,386,783.242	5,606,072.877
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		41,224.280	20,057.965	65,543.861
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-150,015.930	-169,863.384	-588,686.636
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-432.475	-2,503.937	-68,511.429
Frais de négociation		0.000	0.000	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,285,016.854	1,234,473.886	5,014,418.673

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

LIBELLE	Période du 01.01 au 31.03.08	Période du 01.01 au 31.03.07	Période du 01.01 au 31.12.07
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1,285,016.854</u>	<u>1,234,473.886</u>	<u>5,014,418.673</u>
a- Résultat d'exploitation	1,435,465.259	1,406,841.207	5,671,616.738
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-150,015.930	-169,863.384	-588,686.636
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-432.475	-2,503.937	-68,511.429
d- Frais de négociation de titres	0.000	0.000	0.000
<u>Distributions de dividendes</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>-6,160,853.440</u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>-3,851,807.311</u>	<u>-4,080,483.195</u>	<u>-4,491,782.710</u>
a- Souscriptions	39,962,308.046	32,263,325.464	130,049,363.518
- Capital	38,815,900.000	31,133,400.000	127,295,200.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-625,972.747	-356,606.030	-1,679,958.505
- Régularisation des sommes distribuables	1,772,380.793	1,486,531.494	4,434,122.023
b- Rachats	43,814,115.357	36,343,808.659	134,541,146.228
- Capital	42,537,700.000	35,069,300.000	131,786,100.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-688,294.783	-401,935.918	-1,736,535.769
- Régularisation des sommes distribuables	1,964,710.140	1,676,444.577	4,491,581.997
VARIATION DE L'ACTIF NET	-2,566,790.457	-2,846,009.309	-5,638,217.477
<u>ACTIF NET</u>			
a- Début de période	141,552,920.997	147,191,138.474	147,191,138.474
b- Fin de période	138,986,130.540	144,345,129.165	141,552,920.997
<u>NOMBRE D'ACTIONS</u>	<u>-37,218</u>	<u>-39,359</u>	<u>-44,909</u>
a- Début de période	1,380,988	1,425,897	1,425,897
b- Fin de période	1,343,770	1,386,538	1,380,988
VALEUR LIQUIDATIVE	103.429	104.104	102.501
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.69%	3.45%	3.58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV arrêtés au 31/03/2008

I – Référentiel d'élaboration des états financiers annuels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2008 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.

Pour les BTA et BTNB, en raison de la valorisation de cette catégorie de portefeuille selon la valeur d'acquisition et non sur la base de la valeur marchande ou actuarielle, le gestionnaire de la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a décidé dans un souci d'équité entre les actionnaires d'amortir linéairement les plus ou moins-values potentielles de chaque ligne de BTA et BTNB sur la période allant du 26 juillet 2006 jusqu'à son échéance effective.

Ainsi, une décote quotidienne sur les BTA et BTNB est constatée en tant que moins-value potentielle. Au 31 Mars 2008, cette décote s'établit à 1 647.318DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 2 295 298.412 DT.

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 distribuée. 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 demeurent évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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 distribuée. 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 l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

AC1 - Note sur le Portefeuille Titres

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/03/2008	% de l'Actif Net
Total BTA		78,972,298.412	80,138,352.743	57.66%
BTA022015	10,181	10,850,550.847	10,801,358.946	7.77%
BTA032009	18,540	19,103,144.374	18,799,735.779	13.53%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,031,423.104	1.46%
BTA042010	14,615	15,320,904.500	15,768,336.506	11.35%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	5,121,746.179	3.69%
BTA052022	6,950	6,801,040.000	7,152,036.167	5.15%
BTA062008	5,050	5,203,289.000	5,286,266.558	3.80%
BTA072014	300	343,902.000	349,091.609	0.25%
BTA072017	7,170	7,102,929.551	7,387,505.000	5.32%
BTA102013	7,360	7,252,972.000	7,440,852.895	5.35%
Total Obligations des sociétés		24,845,501.940	24,913,156.588	17.92%
AL2001-1	23,500	940,000.000	974,394.754	0.70%
AL2001-2	5,000	80,000.000	81,219.672	0.06%
AMENBANK2001	19,000	950,000.000	996,189.618	0.72%
AMENBANK2006	15,000	1,350,000.000	1,361,615.692	0.98%
ATL2003/1	15,000	300,000.000	300,827.178	0.22%
ATL2004/1	5,000	200,000.000	207,257.923	0.15%
ATL2004/2	5,000	200,000.000	200,030.685	0.14%
ATL2007/1	10,000	1,000,000.000	1,030,404.371	0.74%
BATAM2001	28,000	560,000.000	0.000	0.00%
BH1	8,000	160,000.000	162,090.819	0.12%
BHSUB07	30,000	3,000,000.000	3,049,049.364	2.19%
BTKD 2006	5,000	400,000.000	405,737.705	0.29%
BTKD 98 AP10	52,730	527,300.000	538,549.066	0.39%
CIL 2007/1	20,000	2,000,000.000	2,023,016.394	1.46%
CIL2002/2	18,000	720,000.000	743,370.492	0.53%
CIL2004/1	10,000	800,000.000	822,522.404	0.59%
GL2001B	30,000	600,000.000	624,941.639	0.45%
GL2002-1	10,000	400,000.000	417,442.623	0.30%
HOU10A2IF8AP	5,000	250,000.000	262,166.666	0.19%
JERBAMEN2001	13,500	1,350,000.000	1,424,552.459	1.02%
MAZRAA2001	32,100	642,000.000	650,240.754	0.47%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	150,085.479	0.11%
STM 2007	4,000	400,000.000	410,968.306	0.30%
TL2004/1	20,000	800,000.000	843,607.432	0.61%
TL2006-1	5,000	400,000.000	407,842.623	0.29%
TL2007-1	30,000	3,000,000.000	3,040,918.033	2.19%
TLSUB2007	20,000	2,000,000.000	2,074,972.678	1.49%
UBCI2001	362	36,201.940	36,638.590	0.03%
UNIFACTOR 2006	5,000	400,000.000	406,990.164	0.29%
UTL2005/1	11,500	1,150,000.000	1,182,375.956	0.85%
WIFACK LEAS06/1	1,000	80,000.000	83,137.049	0.06%
Total portefeuille titres		103,817,800.352	105,051,509.331	75.58%

AC2 - Note sur les Placements Monétaires

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

Arrêté au 31/03/2008 (en DT)						% de l'Actif net	
Libellé			Date d'Acquisition	Prix de revient	Valeur boursière au 31/03/2008	% de l'Actif net	
BTCT							
Ligne		Quantité					
02/12/2008		600	03/03/2008	576,229.263	578,170.368	0.42%	
02/12/2008		100	10/03/2008	96,135.513	96,381.188	0.07%	
24/06/2008		20	05/03/2008	19,676.034	19,738.300	0.01%	
24/06/2008		200	19/03/2008	197,163.151	197,463.565	0.14%	
24/06/2008		800	28/03/2008	789,710.944	790,080.495	0.57%	
Total placement BTCT				1,678,914.905	1,681,833.917	1.21%	
Certificat de dépôt							
Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	durée	Date de Placement	Prix de revient	Valeur boursière au 31/03/2008	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	5.31%	20 jours	12/03/2008	498,823.471	500,000.001	0.36%
UBCI	UBCI	5.31%	20 jours	16/03/2008	5,487,058.178	5,497,405.530	3.96%
UBCI	UBCI	5.31%	20 jours	28/03/2008	498,823.471	499,058.223	0.36%
UBCI	UBCI	5.31%	20 jours	29/03/2008	498,823.471	498,999.509	0.36%
UBCI	UBCI	5.31%	20 jours	30/03/2008	498,823.471	498,940.813	0.36%
Total placement certificat de dépôt					7,482,352.062	7,494,404.076	5.39%
TOTAL GENERAL					9,161,266.967	9,176,237.993	6.60%

PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

Libelle	Période du 01.01 au 31.03.08	Période du 01.01 au 31.03.07
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Revenus des obligations		
- Intérêts	335,434.509	270,065.663
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le		
- Intérêts	1,025,144.904	933,132.784
TOTAL	1,360,579.413	1,203,198.447

PR2 - Note sur les revenus du placement monétaires

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

Libelle	Période du 01.01 au 31.03.08	Période du 01.01 au 31.03.07
Intérêts des bons de trésor	28,819.092	84,095.548
Intérêts des certificats de dépôt	95,634.300	138,966.351
Intérêts sur les avoirs bancaire	284,551.844	319,561.330
TOTAL	409,005.236	542,623.229

Note sur les autres actifs et autres passifs

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

	Libelle	31/03/2008
AC3	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0.000</u>
	Intérêts Emprunts BATAM	107,802.057
	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	3,143,000.000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3,250,802.057
AC4	<u>Autres Actifs</u>	<u>45,301.932</u>
	Retenue à la source sur achats BTA	45,301.932
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>283,381.936</u>
	Frais de gestionnaire	37,193.882
	Frais de dépositaire	35,422.748
	Frais de distributeur	210,765.306
PA 2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>38,304.873</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	612.438
	Redevance CMF	12,201.038
	Charges à payer sur exercice antérieur	17,979.756

Budget des charges à payer sur exercice en cours	7,511.641
<u>Charges à payer sur l'exercice 2008</u>	<u>61,594.203</u>
Jetons de présence 2008	12,000.000
Honoraire commissaire aux comptes	6,720.300
Frais Assemblées	3,109.357
Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Administration	21,941.256
Frais de publication aux bulletins CMF	652.400
Taxe revenant aux collectivités locales	13,992.838
Excédent des charges dépassant le montant budgétisé en 2007	3,178.052

CP1 - Note sur le capital
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

<u>Capital au 31/12/2007</u>	
* Montant	138,098,800
* Nombre de titres	1,380,988
* Nombre d'actionnaires	2,021
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant	38,815,900
* Nombre de titres émis	388,159
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant	42,537,700
* Nombre de titres rachetés	425,377
<u>Capital au 31/03/2008</u>	
* Montant	134,377,000
* Nombre de titres	1,343,770
* Nombre d'actionnaires	2,001

Mouvement sur le capital et l'Actif Net
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/03/2008 (en DT)

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2007</u>	<u>135,946,110.231</u>	<u>135,946,110.231</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>38,815,900.000</u>	<u>38,815,900.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-42,537,700.000</u>	<u>-42,537,700.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-88,126.369</u>	<u>6,761,820.309</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	-150,448.405	-150,448.405
- Régularisation sommes non distribuables de la période	62,322.036	62,322.036
- Régularisation sommes distribuables de la période		6,849,946.678
<u>Capital fin de période au 31/03/2008</u>	<u>132,136,183.862</u>	<u>138,986,130.540</u>

SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
ARRETEE AU 31/03/2008
AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 Mars 2008

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de l'UNION FINANCIERE

SALAMMBO SICAV arrêtés au 31 Mars 2008. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers 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 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 ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV arrêtée au 31 Mars 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Jelil BOURAOU

Tunis, le 24 avril 2008

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

BILAN

Arrêté le 31/03/2008

ACTIF	Note	31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	1,661,079.105	1,438,083.553	1,717,535.568
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		374,065.285	106,439.080	358,899.658
Emprunts obligataires		1,256,608.634	1,272,316.593	1,260,859.496
Autres valeurs		30,405.186	59,327.880	97,776.414
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		536,669.950	331,232.432	461,905.833
Placements monétaires	AC 1	536,032.568	330,599.023	461,614.024
Disponibilités		637.382	633.409	291.809
Créances d'exploitations	AC 2	0.000	0.000	0.000
TOTAL ACTIF		2,197,749.055	1,769,315.985	2,179,441.401
PASSIF		31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
Opérateurs créditeurs	PA 1	4,924.287	3,619.583	4,862.218
Créditeurs divers	PA 2	19,313.637	18,700.096	15,891.937
TOTAL PASSIF		24,237.924	22,319.679	20,754.155
Capital	CP 1	2,104,966.023	1,694,327.130	2,099,640.086
Capital en nominal	CP 2	2,292,400.000	1,882,300.000	2,303,400.000
Capital en début de période		2,303,400.000	1,733,100.000	1,733,100.000
Emission en nominal		101,100.000	151,200.000	580,900.000
Rachat en nominal		-112,100.000	-2,000.000	-10,600.000
Sommes non distribuables		187,433.977	187,972.870	203,759.914
Sommes non distribuables des exercices antérieurs		-203,759.914	-172,642.539	-172,642.539
Sommes non distribuables de l'exercice en cours		16,325.937	-15,330.331	-31,117.375
Sommes distribuables		68,545.108	52,669.176	59,047.160
Sommes distribuables des exercices antérieurs		58,765.177	42,451.015	6.304
Sommes distribuables de l'exercice en cours		9,779.931	10,218.161	59,040.856
ACTIF NET		2,173,511.131	1,746,996.306	2,158,687.246
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2,197,749.055	1,769,315.985	2,179,441.401

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

ETAT DE RESULTAT

Arrêté le 31/03/2008

	Note	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
a- Dividendes	PR 1	0.000	0.000	16,871.340
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1	15,878.786	15,936.189	64,308.132
c- Revenus des placements monétaires	PR 2	5,601.354	3,350.740	18,314.864
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		21,480.140	19,286.929	99,494.336
- Charges de gestion des placements	CH 1	-4,924.287	-3,619.583	-17,975.397
- Revenus Nets des placements		16,555.853	15,667.346	81,518.939
- Autres produits		0.000	0.000	63.312
- Autres charges	CH 2	-6,617.494	-6,106.769	-25,529.597
RESULTAT D'EXPLOITATION		9,938.359	9,560.577	56,052.654
Régularisation du résultat d'exploitation		-158.428	657.584	2,988.202
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		9,779.931	10,218.161	59,040.856
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		158.428	-657.584	-2,988.202

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	14,503.999	-549.702	17,422.133
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	1,190.980	397.720	9,721.956
Frais de négociation	-0.598	-347.701	-1,383.944
Résultat non distribuable	15,694.381	-499.683	25,760.145
RESULTAT NET DE LA PERIODE	25,632.740	9,060.894	81,812.799

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté le 31/03/2008

	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES	25,632.740	9,060.894	81,812.799
<u>OPERATION D'EXPLOITATION</u>			
a- Résultat d'exploitation	9,938.359	9,560.577	56,052.654
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	14,503.999	-549.702	17,422.133
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	1,190.980	397.720	9,721.956
d- Frais de négociation de titres	-0.598	-347.701	-1,383.944
AN 2- <u>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	0.000	0.000	-52,113.050
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-10,808.855	138,391.805	529,443.890
a- Souscriptions	94,961.208	140,246.085	539,183.598
Capital	101,100.000	151,200.000	580,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	-8,757.537	-15,030.433	-57,935.733
Régularisation des sommes distribuables	2,618.745	4,076.518	16,219.331
b- Rachat	-105,770.063	-1,854.280	-9,739.708
Capital	-112,100.000	-2,000.000	-10,600.000
Régularisation des sommes non distribuables	9,389.093	199.785	1,058.213
Régularisation des sommes distribuables	-3,059.156	-54.065	-197.921
VARIATION DE L'ACTIF NET	14,823.885	147,452.699	559,143.639
<u>ACTIF NET</u>			
a- en début de période	2,158,687.246	1,599,543.607	1,599,543.607
b- en fin de période	2,173,511.131	1,746,996.306	2,158,687.246
<u>NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a- en début de période	23,034	17,331	17,331
b- en fin de période	22,924	18,823	23,034
VALEUR LIQUIDATIVE	94.813	92.811	93.717
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4.70%	2.28%	3.99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

Arrêtés au 31/03/2008

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2008 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 ; si non 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 de la SICAV SALAMMBO sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

AC 1 : Note sur le portefeuille titres
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 31/03/2008

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2008	% l'Actif Net
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>341,169.595</u>	<u>374,065.285</u>	<u>17.21%</u>
ADWYA	12,000	27,818.190	39,312.000	1.81%
ATB	3,500	18,680.000	19,586.000	0.90%
ATL	10,230	27,781.000	37,554.330	1.73%
BH	1,000	20,636.000	30,410.000	1.40%
BHNG07	66	1,386.000	1,943.700	0.09%
BHNS7	132	2,772.000	3,747.480	0.17%
BIAT	700	27,634.133	24,941.000	1.15%
BT	350	34,870.000	40,187.000	1.85%
BTEI	1,000	29,004.700	32,385.000	1.49%
MAG GEN	300	10,476.000	8,749.800	0.40%
MONOPRIX	150	10,740.000	15,301.200	0.70%
SFBT	3,525	53,277.732	48,958.725	2.25%
STB	800	10,400.000	7,142.400	0.33%
TLS	1,636	23,458.880	26,715.880	1.23%
TPR	3,230	15,306.000	18,194.590	0.84%
UIB	1,550	26,458.000	18,497.700	0.85%
<u>Droits</u>				
DATLS08	1,624	471	438	0.02%
<u>Titres OPCVM</u>		<u>30,149.120</u>	<u>30,405.186</u>	<u>1.40%</u>
ALYSSA	294	30,149.120	30,405.186	1.40%
<u>Obligations Privées</u>		<u>60,000.000</u>	<u>62,195.410</u>	<u>2.86%</u>
AMEN LEASE 2001 B	1,500	60,000.000	62,195.410	2.86%
<u>Obligations BTA</u>		<u>1,160,910.100</u>	<u>1,194,413.224</u>	<u>54.95%</u>
<u>Ligne</u>				
BTA032009	385	398,536.600	399,743.285	18.39%
BTA062008	740	762,373.500	794,669.939	36.56%
TOTAL		1,592,228.815	1,661,079.105	76.42%

AC 1 : Note sur les placement monétaires
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 31/03/2008

Année 2007/2008					
Désignation		Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2008	% l'Actif Net
<u>BTCT</u>					
<u>Ligne</u>	<u>Date d'Acqui.</u>				
08/04/2008	11/06/2007	43	41,143.121	42,592.677	1.96%
08/04/2008	11/09/2007	110	106,658.910	109,239.991	5.03%
08/04/2008	11/01/2008	40	39,486.500	39,864.232	1.83%
24/06/2008	13/11/2007	320	309,653.446	314,762.704	14.48%
24/06/2008	21/01/2008	30	29,330.690	29,572.964	1.36%
Total placements monétaires			526,272.666	536,032.568	24.66%

PR 1 : Note sur les revenus du portefeuille titres
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 31/03/2008

Désignation	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>15,878.786</u>	<u>15,936.189</u>
Revenus des obligations Etat	14,953.868	14,789.614
Revenus des obligations privées	924.918	1,146.575
TOTAL	15,878.786	15,936.189

PR 2 : Note sur les revenus des placements
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 31/03/2008

Désignation	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007
Intérêts des bons de trésor	5,601.354	3,350.740
Total placements monétaires	5,601.354	3,350.740

CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 31/03/2008

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2007	2,099,640.086	2,099,640.086
Souscriptions de la période	101,100.000	101,100.000
Rachats de la période	-112,100.000	-112,100.000
Autres mouvements	16,325.937	84,871.045
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	15,694.381	15,694.381
- Régularisation sommes non distribuables	631.556	631.556
- Sommes distribuables de la période	0.000	68,545.108
Montant fin de période au 31/03/2008	2,104,966.023	2,173,511.131

CP 2 : Note sur le capital
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 31/03/2008

Capital au 31/12/2007	
* Montant	2,303,400.000
* Nombre de titres en circulation	23,034
* Nombre d'actionnaires	23
Souscriptions Réalisées	
* Volume	101,100.000
* Nombre de titres émis	1,011
Rachats Effectués	
* Volume	112,100.000
* Nombre de titres rachetés	1,121
Capital au 31/03/2008	
* Volume	2,292,400.000
* Nombre de titres en circulation	22,924
* Nombre d'actionnaires	22

Notes sur le passif et autres actifs
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 31/03/2008

	Libelle	31/03/2008
AC 2	<u>Créances d'exploitations</u>	0.000
	Dividendes à recevoir	0.000
	Intérêts à recevoir	1,875.288
	Obligations amorties EO BATAM	80,000.000
	DE sur obligations amorties EO BATAM	-81,875.288
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	4,924.287
	Frais du Gestionnaire	738.643
	Frais du Dépositaire	547.144
	Frais de Distributeur	3,638.500
PA 2	<u>Créditeurs divers</u>	19,313.637
	Etat retenue à la source	84.015
	Redevance CMF	183.690
	Charges à payer ex. ant.	13,006.448
	Charges et produits en attente de régul.	0.000
	Budget des charges à payer ex. en cours	6,039.484
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2008</u>	24,413.607
	Jetons de présence	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,721.200
	Frais Assemblée	2,476.737
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	233.851
	Ajustement sur Provision Ant.	1,579.419

Notes sur les charges et produits de gestion

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

Arrêté le 31/03/2008

CH 1	Charges de gestion des placements	4,924.287
	Rémunération du Gestionnaire	738.643
	Rémunération du Dépositaire	547.144
	Rémunération du Distributeur	3,638.500
CH 2	Autres charges	6,617.494
	Redevance CMF	547.144
	Services bancaires et assimilés	0.000
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
	Dotations aux Charges Budgétisées	0.000
	Abonnement pour Charges Budgétisées	6,070.050

SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

ARRETEE AU 31/03/2008

Rapport du commissaire aux comptessur les états financiers intermédiairesclos au 31 mars 2008

Conformément aux dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de l'Union Financière Hannibal SICAV au 31 mars 2008.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 3.313.336 dinars pour un capital social de 3.613.300 dinars et une valeur liquidative de 91,698 dinars.

Ces états financiers 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 nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et 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 clos au 31 mars 2008 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 28 avril 2008

Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International,
Ali LAHMAR

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

BILAN

Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	2,624,721.704	2,414,555.027	2,605,087.247
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,432,830.171	1,317,986.472	1,406,089.192
Emprunts obligataires		1,032,419.435	948,248.855	1,038,907.113
Autres valeurs		159,472.098	148,319.700	160,090.942
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		719,617.628	667,344.008	710,504.761
Placements monétaires	AC 2	713,861.394	654,618.498	706,256.401
Disponibilités		5,756.234	12,725.510	4,248.360
Créances d'exploitation	AC 3	0.000	0.000	0.000
Créances d'exploitation		0.000	0.000	0.000
Autres actifs	AC 4	1,645.192	183.082	1,645.192
Autres actifs		1,645.192	183.082	1,645.192
TOTAL ACTIF		3,345,984.524	3,082,082.117	3,317,237.200
PASSIF		31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
Opérateurs créditeurs	PA 1	10,063.830	9,400.138	9,670.356
Créditeurs divers	PA 2	22,584.962	18,720.251	17,311.323
TOTAL PASSIF		32,648.792	28,120.389	26,981.679
Capital	CP 1	3,248,436.821	2,982,368.425	3,228,128.344
Capital en nominal	CP 2	3,613,300.000	3,458,800.000	3,687,900.000
Capital en début de période		3,687,900.000	3,707,200.000	3,707,200.000
Emission en nominal		349,400.000	460,500.000	1,482,400.000
Rachat en nominal		-424,000.000	-708,900.000	-1,501,700.000
Sommes non distribuables		-364,863.179	-476,431.575	-459,771.656
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-459,771.656	-698,863.227	-698,863.227

Sommes non distribuables exercice en cours	94,908.477	222,431.652	239,091.571
Sommes distribuables	64,898.911	71,593.303	62,127.177
Sommes distribuables exercices antérieurs	60,870.448	69,205.541	31.494
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4,028.463	2,387.762	62,095.683
ACTIF NET	3,313,335.732	3,053,961.728	3,290,255.521
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	3,345,984.524	3,082,082.117	3,317,237.200

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Etat de résultat
Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

	Note	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
a- Dividendes	PR 1	0.000	0.000	47,172.730
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1	13,617.026	11,688.411	44,811.383
c- Revenus des placements monétaires	PR 2	7,604.993	6,624.796	32,756.217
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		21,222.019	18,313.207	124,740.330
- Charges de gestion des placements	CH 1	-10,063.830	-9,400.138	-37,275.129
- Revenus Nets des placements		11,158.189	8,913.069	87,465.201
- Autres produits		0.000	0.000	0.160
- Autres charges	CH 2	-7,150.320	-6,504.315	-27,576.074
RESULTAT D'EXPLOITATION		4,007.869	2,408.754	59,889.287
Régularisation du résultat d'exploitation		20.594	-20.992	2,206.396
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4,028.463	2,387.762	62,095.683
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-20.594	20.992	-2,206.396
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		88,160.733	61,743.185	61,931.940
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-1,864.473	125,440.577	175,121.709
Frais de négociation		-207.503	-1,158.111	-2,151.887
Résultat non distribuable		86,088.757	186,025.651	234,901.762
RESULTAT NET DE LA PERIODE		90,096.626	188,434.405	294,791.049

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Etat de variation de l'actif net
Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>	<u>90,096.626</u>	<u>188,434.405</u>	<u>294,791.049</u>
a- Résultat d'exploitation	4,007.869	2,408.754	59,889.287
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	88,160.733	61,743.185	61,931.940
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-1,864.473	125,440.577	175,121.709
d- Frais de négociation de titres	-207.503	-1,158.111	-2,151.887
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>-66,796.000</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-67,016.415</u>	<u>-216,985.115</u>	<u>-20,251.966</u>
a- Souscriptions			1,293,315.522
Capital	349,400.000	460,500.000	1,482,400.000
Régularisation des sommes non distribuables	-38,667.038	-68,047.999	-211,194.121
Régularisation des sommes distribuables	6,119.575	9,388.856	22,109.643
b- Rachat			-1,313,567.488
Capital	-424,000.000	-708,900.000	-1,501,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	47,486.758	104,454.000	215,383.930
Régularisation des sommes distribuables	-7,355.710	-14,379.972	-27,251.418
VARIATION DE L'ACTIF NET	23,080.211	-28,550.710	207,743.083
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>			
a- en début de période	3,290,255.521	3,082,512.438	3,082,512.438
b- en fin de période	3,313,335.732	3,053,961.728	3,290,255.521
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a- en début de période	36,879	37,072	37,072
b- en fin de période	36,133	34,588	36,879
VALEUR LIQUIDATIVE	91.698	88.295	89.217
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	11.18%	25.10%	9.70%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêtés au 31/03/2008**

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2008 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 SICAV HANNIBAL sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

**AC 1 : Note sur le portefeuille titres
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)**

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2008	% l'Actif Net
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		904.115.369	1.432.830.171	43.24%
ADWYA	19,241	44,604.147	63,033.516	1.90%
ATB	10,500	32,935.226	58,758.000	1.77%
ATL	33,000	73,737.904	121,143.000	3.66%
BH	4,250	37,480.524	129,242.500	3.90%
BHNG07	283	5,943.000	8,334.350	0.25%
BHNS7	566	11,886.000	16,068.740	0.48%
BIAT	2,000	49,184.037	71,260.000	2.15%
BIATNS06	1,425	52,383.000	49,162.500	1.48%
BT	1,800	120,538.764	206,676.000	6.24%
BTE	6,000	137,690.007	194,310.000	5.86%
MAG GEN	1,000	33,174.346	29,166.000	0.88%
MONOPRIX	900	46,151.026	91,807.200	2.77%
SFBT	11,305	82,742.298	157,015.145	4.74%
TLS	9,600	90,433.955	156,768.000	4.73%
TPR	2,000	9,006.367	11,266.000	0.34%
UIB	5,550	73,447.728	66,233.700	2.00%
<u>Droits</u>				
DATLS08	9,576	2,777.040	2,585.520	0.08%
<u>Titres OPCVM</u>		158.889.497	159.472.098	4.81%
ALYSSA	1,542	158,889.497	159,472.098	4.81%
<u>Obligations BTA</u>		1.002.857.600	1.032.419.439	31.16%
<u>Ligne</u>				
BTA022015	360	361,902.000	364,829.344	11.01%
BTA052022	50	48,860.000	51,340.220	1.55%
BTA062008	257	264,739.600	275,956.066	8.33%
BTA072017	330	327,356.000	340,293.809	10.27%
TOTAL		2,065,862.466	2,624,721.708	79.22%

AC 2 : Note sur les placements monétaires**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

Désignation	Date d'Acquisition	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2008	% l'Actif Net
BTCT					
08/04/2008	11/06/2007	45	43,056.753	44,573.730	1.35%
08/04/2008	13/06/2007	60	57,425.427	59,434.924	1.79%
24/06/2008	13/11/2007	620	599,953.552	609,852.739	18.41%
Total			700,435.732	713,861.394	21.55%

CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2007	3,228,128.344	3,228,128.344
Souscriptions de la période	349,400.000	349,400.000
Rachats de la période	-424,000.000	-424,000.000
Autres mouvements	94,908.477	159,807.388
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	86,088.757	86,088.757
- Régularisation sommes non distribuables	8,819.720	8,819.720
- Sommes distribuables de la période		64,898.911
Montant fin de période au 31/03/2008	3,248,436.821	3,313,335.732

CP 2 : Note sur le capital**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

Capital au 31/12/2007	
* Montant	3,687,900.000
* Nombre de titres en circulation	36,879
* Nombre d'actionnaires	118
Souscriptions Réalisées	
* Volume	349,400.000
* Nombre de titres émis	3,494
Rachats Effectués	
* Volume	424,000.000
* Nombre de titres rachetés	4,240
Capital au 31/03/2008	
* Volume	3,613,300.000
* Nombre de titres en circulation	36,133
* Nombre d'actionnaires	120

Notes sur le passif et autres actifs**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

	Libelle	31/03/2008
AC 4	Autres Actifs	1,645.192
	RàS sur BTA	1,645.192
PA 1	Opérateurs créditeurs	10,063.830
	Frais du Gestionnaire	3,654.059
	Frais du Dépositaire	640.984
	Frais du Distributeur	5,768.787
PA 2	Créditeurs divers	22,584.962
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	276.081
	Charges à payer sur exercice antérieur	16,005.861
	Charges et produit en attente de régul.	0.000
	Budget des charges à payer ex. en cours	6,303.020
	Charges à payer sur l'exercice 2008	25,491.308
	Jetons de présence 2008	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,720.600
	Frais Assemblée	2,613.996
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	644.427
	Ajustement des Charges Budgétisées sur Ex. Antérieur	2,109.885

Notes sur les charges et produits de gestion
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

	Libelle	31/03/2008
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>10,063.830</u>
	Rémunération du Gestionnaire	3,654.059
	Rémunération du Dépositaire	640.984
	Rémunération du Distributeur	5,768.787
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>7,150.320</u>
	Redevance CMF	812.017
	Services bancaires et assimilés	0.000
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
	Abonnement des charges budgétisées	6,338.003

PR 1 : Note sur les revenus du portefeuille titres

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

Désignation	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007
<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>
<u>Revenu des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>13,617.026</u>	<u>11,688.411</u>
Revenu des obligations Etat	13,617.026	11,688.411
Revenu des obligations privées	0.000	0.000
TOTAL	13,617.026	11,688.411

PR 2 : Note sur les revenus des placements monétaires

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

Arrêté le 31/03/2008 (en Dinars Tunisiens)

Désignation	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007
Intérêts des bons de trésor	7,604.993	6,624.796
Total placements monétaires	7,604.993	6,624.796

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
ARRETEE AU 31/03/2008**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 31 MARS 2008**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société du 6 Mars 2006 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 2008 qui font apparaître un actif net de 2 088 222 D pour un capital social de 2 962 400 D et une valeur liquidative égale à 70^d,490 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 31 MARS 2008 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à TUNIS, le 23 AVRIL 2008

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

**UBCI UNIVERS Actions SICAV
BILAN
Arrêté le 31/03/2008**

<u>ACTIF</u>	Note	31/03/2008	31/03/2007	31/12/2007
PORTFEUILLE TITRES	AC1	<u>1,423,281.316</u>	<u>1,459,436.001</u>	<u>1,353,759.252</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,423,281.316	1,364,719.561	1,353,759.252
Autres valeurs		0.000	94,716.440	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>694,544.466</u>	<u>661,922.470</u>	<u>637,347.872</u>
Placements monétaires	AC1	551,492.170	637,636.944	545,608.322
Disponibilités		143,052.296	24,285.526	91,739.550
Créances d'exploitation	AC2	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Créances d'exploitation		0.000	0.000	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>2,117,825.782</u>	<u>2,121,358.471</u>	<u>1,991,107.124</u>
<u>PASSIF</u>		<u>31/03/2008</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/12/2007</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	7,116.771	7,293.449	7,017.663
Créditeurs divers	PA 2	22,487.274	18,857.247	17,368.541
TOTAL PASSIF		<u>29,604.045</u>	<u>26,150.696</u>	<u>24,386.204</u>
Capital	CP1	<u>2,078,888.497</u>	<u>2,068,517.624</u>	<u>1,949,781.518</u>
Capital en nominal	CP2	<u>2,962,400.000</u>	<u>3,101,900.000</u>	<u>2,893,700.000</u>
Capital en début de période		2,893,700.000	3,076,700.000	3,076,700.000
Emission en nominal		1,203,300.000	1,739,200.000	5,469,700.000
Rachat en nominal		-1,134,600.000	-1,714,000.000	-5,652,700.000
Sommes non distribuables		-883,511.503	-1,033,382.376	-943,918.482
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-943,918.482	-1,187,928.748	-1,187,928.748
Sommes non distribuables exercice en cours		60,406.979	154,546.372	244,010.266
Sommes distribuables		<u>9,333.240</u>	<u>26,690.151</u>	<u>16,939.402</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		17,341.565	33,977.787	11.178
Sommes distribuables de l'exercice en cours		-8,008.325	-7,287.636	16,928.224
ACTIF NET		<u>2,088,221.737</u>	<u>2,095,207.775</u>	<u>1,966,720.920</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>2,117,825.782</u>	<u>2,121,358.471</u>	<u>1,991,107.124</u>

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de résultat

Arrêté le 31/03/2008

	Note	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
a- Dividendes	PR1	0.000	0.000	47,495.390
b- Revenus des placements monétaires	PR2	5,883.848	6,082.509	25,356.216
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		5,883.848	6,082.509	72,851.606
- Charges de gestion des placements	CH1	-7,116.771	-7,293.449	-28,554.726
- Revenus Nets des placements		-1,232.923	-1,210.940	44,296.880
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	35.416
- Autres charges	CH2	-6,674.536	-6,196.050	-26,168.476
RESULTAT D'EXPLOITATION		-7,907.459	-7,406.990	18,163.820
Régularisation du résultat d'exploitation		-100.866	119.354	-1,235.596
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-8,008.325	-7,287.636	16,928.224
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		100.866	-119.354	1,235.596
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		80,516.363	117,177.415	96,311.661
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		4,513.356	55,872.487	106,771.761
Frais de négociation		-52.704	-925.950	-1,886.068
Résultat non distribuable		84,977.015	172,123.952	201,197.354
RESULTAT NET DE LA PERIODE		77,069.556	164,716.962	219,361.174

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de variation de l'actif net

Arrêté le 31/03/2008

	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>	<u>77,069.556</u>	<u>164,716.962</u>	<u>219,361.174</u>
a- Résultat d'exploitation	-7,907.459	-7,406.990	18,163.820
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	80,516.363	117,177.415	96,311.661
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	4,513.356	55,872.487	106,771.761
d- Frais de négociation de titres	-52.704	-925.950	-1,886.068
<u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>-36,293.775</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>44,431.261</u>	<u>8,017.809</u>	<u>-138,819.483</u>
a- Souscriptions	836,467.766	1,171,414.393	3,643,631.001
Capital	1,203,300.000	1,739,200.000	5,469,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	-372,881.409	-584,729.918	-1,865,744.878
Régularisation des sommes distribuables	6,049.175	16,944.311	39,675.879
b- Rachat	-792,036.505	-1,163,396.584	-3,782,450.484
Capital	-1,134,600.000	-1,714,000.000	-5,652,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	348,311.373	567,152.338	1,908,557.790
Régularisation des sommes distribuables	-5,747.878	-16,548.922	-38,308.274
VARIATION DE L'ACTIF NET	121,500.817	172,734.771	44,247.916
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>			
a- en début de période	1,966,720.920	1,922,473.004	1,922,473.004
b- en fin de période	2,088,221.737	2,095,207.775	1,966,720.920
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a- en début de période	28,937	30,767	30,767
b- en fin de période	29,624	31,019	28,937
VALEUR LIQUIDATIVE	70.490	67.545	67.965
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	14.94%	32.85%	10.52%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV

Arrêtés au 31/03/2008

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2008 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

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 31/03/2008

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2008	% l'Actif Net
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>942,915.699</u>	<u>1,423,281.316</u>	<u>68.16%</u>
ADWYA	14,556	33,743.461	47,685.456	2.28%
ATB	11,500	36,125.791	64,354.000	3.08%
ATL	29,000	67,172.662	106,459.000	5.10%
ATTIJARI BANK	4,905	37,246.150	45,935.325	2.20%
BH	4,900	54,636.010	149,009.000	7.14%
BHNG07	326	6,846.000	9,600.700	0.46%
BHNS7	652	13,692.000	18,510.280	0.89%
BIAT	1,900	52,440.345	67,697.000	3.24%
BIATNS06	1,085	39,883.400	37,432.500	1.79%
BNA	2,500	21,593.125	21,585.000	1.03%
BT	1,300	87,116.029	149,266.000	7.15%
BTE	4,100	90,946.868	132,778.500	6.36%
C I L	1,200	16,079.000	18,477.600	0.88%
ICF	360	23,569.400	22,320.000	1.07%
MAG GEN	2,000	43,949.350	58,332.000	2.79%
MONOPRIX	850	38,140.185	86,706.800	4.15%
SFBT	9,300	68,301.213	129,167.700	6.19%
SIMPAR	665	13,946.390	21,734.860	1.04%
SOTRAPIL	660	21,006.201	13,232.340	0.63%
STB	1,751	18,212.443	15,632.928	0.75%
TLS	6,800	61,166.545	111,044.000	5.32%
TPR	4,459	20,467.800	25,117.547	1.20%
UIB	4,026	52,816.297	48,046.284	2.30%
WIFAK	3,456	21,853.994	21,326.976	1.02%
<u>Droits</u>				
DATLS08	6,776	1,965.040	1,829.520	0.09%
TOTAL		942,915.699	1,423,281.316	68.16%

AC1 : Note sur les placements monétaires
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/03/2008

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2008	% l'Actif Net
BTCT					
08/04/2008	09/05/2007	110	104,746.248	108,857.117	5.21%
24/06/2008	13/11/2007	450	435,450.159	442,635.053	21.20%
TOTAL			540,196.407	551,492.170	26.41%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/03/2008

Désignation	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007
<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 31/03/2008

Désignation	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007
Intérêts des bons de trésor	5,883.848	6,082.509
Total placements monétaires	5,883.848	6,082.509

Notes sur les charges et produits de gestion
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/03/2008

Libelle	31/03/2008
<u>CH1 Charges de gestion des placements</u>	<u>7,116.771</u>
Rémunération du Gestionnaire	2,033.365
Rémunération du Dépositaire	508.341
Rémunération du Distributeur	4,575.065
<u>CH2 Autres charges</u>	<u>6,674.536</u>
Redevance CMF	508.341
Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
Dotations aux provisions	6,165.895

Notes sur le passif et autres actifs
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 31/03/2008

	Libelle	31/03/2008
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>7,116.771</u>
	Frais du Gestionnaire	2,033.365
	Frais du Dépositaire	508.341
	Frais du Distributeur	4,575.065
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>22,487.274</u>
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	170.996
	Charges à payer ex. ant.	16,169.375
	Budget des charges à payer ex. en cours	6,146.903
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2008</u>	<u>25,060.727</u>
	Jetons de présence 2008	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,720.600
	Frais Assemblée	2,489.127
	Frais de publication au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	652.400
	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	1,796.200

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net**UBCI UNIVERS Actions SICAV****Arrêté le 31/03/2008**

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
<u>Capital début de période au 31/12/2007</u>	<u>1.949.781.518</u>	<u>1.949.781.518</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>1.203.300.000</u>	<u>1.203.300.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-1.134.600.000</u>	<u>-1.134.600.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>60.406.979</u>	<u>69.740.219</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	84,977.015	84,977.015
- Régularisation sommes non distribuables	-24,570.036	-24,570.036
- Sommes distribuables de la période		9,333.240
<u>Montant fin de période au 31/03/2008</u>	<u>2.078.888.497</u>	<u>2.088.221.737</u>

CP2 : Note sur le capital**UBCI UNIVERS Actions SICAV****Arrêté le 31/03/2008**

<u>Capital au 31/12/2007</u>	
* Montant	2,893,700.000
* Nombre de titres en circulation	28,937
* Nombre d'actionnaires	46
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	1,203,300.000
* Nombre de titres émis	12,033
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	1,134,600.000
* Nombre de titres rachetés	11,346
<u>Capital au 31/03/2008</u>	
* Volume	2,962,400.000
* Nombre de titres en circulation	29,624
* Nombre d'actionnaires	51