



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3216 — Lundi 03 Novembre 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD 2-3
« SODIS SICAR »

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

UNION INTERNATIONALE DES BANQUES – UIB – 4

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES – STAR – 4

COURBE DES TAUX

5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

6

ANNEXE

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

- UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
- UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

AVIS DES SOCIÉTÉS (Suite)

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISAS DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS SICAR »

Complexe Administratif rue Mansour Elhouch - 4119 Mednine

Conformément à la décision de Monsieur le Président de la République relative au doublement du Capital des Sociétés d'Investissement du Nord-Ouest, du Centre-Ouest et du Sud, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS SICAR » tenue le 30 mai 2008 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de **13 016 710 DT** à **26 033 420 DT** par l'émission de 1.301.671 actions nouvelles de nominal 10 dinars à libérer du quart lors de la souscription et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions de cette augmentation.

En vertu de cette autorisation, le Conseil d'Administration a fixé, lors de sa réunion en date du 30 juin 2008, les modalités de l'augmentation de capital envisagée.

Caractéristiques de l'émission :

- **Montant de l'émission :** Le capital social sera augmenté de **13.016.710 DT** par souscription en numéraire.
- **Nombre d'actions à émettre :** 1.301.671 actions.
- **Valeur nominale des actions :** 10 dinars.
- **Forme des actions à émettre :** nominative.
- **Catégorie :** ordinaire.

Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à leur valeur nominale, sans prime d'émission, soit **10 dinars** l'action à libérer du quart lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 1.301.671 actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

A titre irréductible

A raison d'**une (01) action nouvelle** pour **une (01) action ancienne**.

A titre réductible

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et /ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible.

Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité.

Toutefois, cette date ne doit pas excéder les trois mois qui suivent la date d'ouverture des souscriptions, soit au plus tard le **10/02/2009**.

Période de souscription :

La souscription aux 1.301.671 actions nouvelles à émettre en numéraire sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison d'une (01) action nouvelle souscrite pour une (01) action ancienne et ce du **10/11/2008** au **10/02/2009** inclus*.

AUGMENTATION DE CAPITAL - SODIS SICAR - (Suite)**Etablissements domiciliataires :**

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, au siège de la société à Médenine, sis au complexe administratif rue Mansour Elhouch et à son bureau de Tunis, sis au 10, rue Pierre de Coubertin. En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **2,5 Dinars représentant le quart de la valeur nominale de l'action.**

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans les comptes indisponibles suivants réservés tous à l'augmentation du capital de la SODIS :

* ATTIJARI BANK, agence Médenine	N°04900014404200198492
* BNA, agence Médenine	N°03900036032100402173
* BH, agence Médenine	N° 14206206300700037190

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites seront remboursées, sans intérêts, au guichet qui aura reçu les souscriptions dans un délai ne dépassant pas les **10 jours** à partir de la date de clôture des souscriptions, soit au plus tard le **20/02/2009**.

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les 1.301.671 actions nouvelles souscrites porteront jouissance à partir du **1^{er} Juillet 2008 à hauteur de leur libération soit le quart.**

Négociation en Bourse :Négociation en Bourse des actions anciennes :

Les 1.301.671 actions anciennes composant le capital social actuel de la SODIS seront négociées à partir du **10/11/ 2008**, droits de souscription détachés.

Négociation en Bourse des actions nouvelles souscrites

Les 1.301.671 actions nouvelles à souscrire en numéraire et libérées de la moitié seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital et la publication de la notice conséquente au Journal Officiel de la République Tunisienne, aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et aux quotidiens de la place. Elles seront dès lors négociées sur le marché hors-cote séparément des actions anciennes jusqu'à leur libération totale et la mise en paiement des dividendes de l'année au cours de laquelle la libération aura lieu en totalité. A partir de cette date, toutes les actions seront entièrement assimilées.

Négociation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **10/11/2008** au **10/02/2009** inclus*. Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles souscrites ne seront pas prises en charge par le STICODEVAM.
Les droits de souscriptions ne seront pas pris en charge par le STICODEVAM.

A cet effet, la STICODEVAM n'assurera pas les règlements /livraisons sur lesdits droits et actions négociés en bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n° **08-0626** en date du **24 octobre 2008**, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société de Développement et d'Investissement du Sud et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

* Les actionnaires et / ou cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 10/02/2009 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

AVIS DES SOCIETES (Suite)

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES

- UIB -

65, Avenue Habib Bourguiba - 1000 Tunis -

L'Union Internationale de Banques -UIB- informe ses actionnaires et le public que l'augmentation de son capital social de **90 000 000 dinars**, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 août 2008 et ouverte à la souscription le 29 août 2008 conformément à la note d'opération, visée par le CMF en date du 15 août 2008 sous le n° 08- 622, a été réalisée par l'émission successive de :

- 7 000 000 actions nouvelles de nominal 10 dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription;
- 2 000 000 certificats d'investissement de nominal 10 dinars chacun, souscrits exclusivement par le Groupe Société Générale.

Le capital social est ainsi porté à **196 000 000 dinars** divisé en 17 600 000 actions de nominal 10 dinars chacune et en 2 000 000 certificats d'investissement de nominal 10 dinars chacun. L'article 7 des statuts a été modifié en conséquence.

2008 - AS - 906

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES

ET DE REASSURANCES

- STAR -

Siège social : Square Avenue de Paris - 1025 Tunis -

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances -STAR- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mardi 18 novembre 2008 à 11H**, à l'hôtel Africa Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Ratification de la Cooptation de nouveaux administrateurs ;
- 2- Renouvellement du mandat des administrateurs ;
- 3- Pouvoirs pour formalités.

2008 - AS - 900

AVIS

COURBE DES TAUX DU 03 NOVEMBRE 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,242%		
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,251%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,273%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,282%	1 003,712
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009	5,356%		
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,426%	1 017,414
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,722%	1 007,751
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	5,964%		1 005,434
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,044%	1 065,208
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,081%	1 100,950
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,173%	1 041,190
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,436%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,553%		1 012,017
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,816%		1 006,337

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 31/10/2007	VALEUR LIQUIDATIVE du 03/11/2008	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2007	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	124,738	124,773	3,730	3,08%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	102,883	102,915	3,241	3,13%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	101,575	101,606	3,174	3,10%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	104,220	104,254	3,536	3,37%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	103,784	103,821	3,927	3,75%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	104,046	104,058	3,906	3,73%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	102,502	102,536	3,574	3,46%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	102,352	102,383	3,524	3,41%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	105,514	105,547	3,648	3,44%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	104,317	104,352	3,765	3,59%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	107,261	107,297	3,880	3,59%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	103,246	103,258	3,726	3,57%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	102,659	102,690	3,628	3,49%
MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	105,248	105,276	3,471	3,27%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	103,746	103,779	3,629	3,47%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	105,201	105,232	3,569	3,37%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	105,510	105,540	3,558	3,35%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	103,487	103,514	3,290	3,16%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	104,624	104,658	3,720	3,54%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	103,709	103,722	3,715	3,45%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	102,261	102,300	4,107	3,94%
FINA O SICAV	FINACORP	-	103,043	103,076	3,076	3,08%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	102,934	102,967	2,967	2,97%
AL HIFADH SICAV	TSI	-	100,758	100,771	0,771	0,77%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,133	1,134	0,032	2,90%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,756	10,760	0,361	3,47%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,341	10,344	0,348	3,34%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	** 102,344	102,375	2,375	2,38%
FCP SECURAS	STB Manager	-	101,899	101,925	1,925	1,93%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,244	41,253	1,391	3,49%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,966	29,975	1,042	3,60%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	77,004	76,784	3,591	4,86%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	105,626	105,355	22,307	26,36%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	1 064,240	1 062,302	208,686	23,99%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	66,706	66,687	3,933	6,09%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	101,133	101,064	2,547	2,48%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	60,782	60,918	6,160	10,98%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,848	45,895	0,080	0,17%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	51,701	51,796	4,741	9,78%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,487	95,526	4,434	4,73%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	96,648	96,942	9,106	10,22%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,411	13,438	1,109	8,73%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	77,351	77,155	9,920	14,63%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	196,068	195,950	30,563	18,07%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	110,448	110,351	0,791	0,70%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 453,444	1 458,157	262,613	21,58%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 644,159	1 657,062	191,907	13,10%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 138,622	144,517	14,372	10,85%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 131,990	135,888	10,239	7,92%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 121,299	123,314	9,703	8,18%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,622	1,610	0,214	15,33%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,420	1,412	0,117	9,03%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 7 804,332	8 189,943	-552,615	-6,23%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,172	11,184	0,925	8,74%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	12,002	12,021	1,603	15,01%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	13,865	13,945	3,222	29,61%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,836	12,908	2,675	25,37%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 104,150	103,021	5,434	5,42%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 106,031	104,088	5,348	5,31%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 107,112	105,672	6,038	5,99%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,680	13,745	3,170	29,98%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 051,242	1 060,361	41,340	4,06%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 335,875	5 406,172	406,172	8,12%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 111,013	112,944	12,944	12,94%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 102,957	105,986	5,986	5,99%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 031,691	1 025,091	25,091	2,51%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	105,260	104,957	4,957	4,96%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	503,572	501,962	1,962	0,39%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 107,984	108,226	8,226	8,23%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	105,793	105,840	5,840	5,84%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,192	100,219	0,219	0,22%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,182	100,202	0,202	0,20%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,175	100,193	0,193	0,19%

* S.C. :SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
ARRETEE AU 30/09/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 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 30 SEPTEMBRE 2008 qui font apparaître un actif net de 2 521 059 D pour un capital social de 2 994 500 D et une valeur liquidative égale à 84d,189 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 la composition de l'actif de l'UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV ci-jointe, ne représente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 30 SEPTEMBRE 2008.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
F,M,B,Z, KPMG TUNISIE**

**BILAN
arrêté au 30 / 09 / 2008**

ACTIF	Note	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	<u>2,006,016.901</u>	<u>1,306,038.512</u>	<u>1,353,759.252</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,896,254.313	1,306,038.512	1,353,759.252
Autres valeurs		109,762.588	0.000	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>540,790.483</u>	<u>624,517.774</u>	<u>637,347.872</u>
Placements monétaires	AC1	98,591.568	543,764.582	545,608.322
Disponibilités		442,198.915	80,753.192	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>2,546,807.384</u>	<u>1,930,556.286</u>	<u>1,991,107.124</u>
PASSIF		<u>30/09/2008</u>	<u>30/09/2007</u>	<u>31/12/2007</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	8,625.936	7,049.601	7,017.663
Créditeurs divers	PA 2	17,122.126	15,239.837	17,368.541
TOTAL PASSIF		<u>25,748.062</u>	<u>22,289.438</u>	<u>24,386.204</u>
Capital	CP1	<u>2,499,535.365</u>	<u>1,883,873.549</u>	<u>1,949,781.518</u>
Capital en nominal	CP2	<u>2,994,500.000</u>	<u>2,916,400.000</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		4,671,200.000	4,077,200.000	5,469,700.000
Rachat en nominal		-4,570,400.000	-4,237,500.000	-5,652,700.000
Sommes non distribuables		<u>-494,964.635</u>	<u>-1,032,526.451</u>	<u>-943,918.482</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-943,918.482	-1,187,928.748	-1,187,928.748
Sommes non distribuables exercice en cours		448,953.847	155,402.297	244,010.266
Sommes distribuables		<u>21,523.957</u>	<u>24,393.299</u>	<u>16,939.402</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		11.648	11.266	11.178
Sommes distribuables de l'exercice en cours		21,512.309	24,382.033	16,928.224
ACTIF NET		<u>2,521,059.322</u>	<u>1,908,266.848</u>	<u>1,966,720.920</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>2,546,807.384</u>	<u>1,930,556.286</u>	<u>1,991,107.124</u>

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30 / 09 / 2008

	Note	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
a- Dividendes	PR1	0.000	52,771.570	6,458.390	47,495.390	47,495.390
b- Revenus des placements monétaires	PR2	1,055.707	12,426.310	6,645.691	19,472.905	25,356.216
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		1,055.707	65,197.880	13,104.081	66,968.295	72,851.606
- Charges de gestion des placements	CH1	-8,625.936	-23,411.982	-7,049.601	-21,537.063	-28,554.726
- Revenus Nets des placements		-7,570.229	41,785.898	6,054.480	45,431.232	44,296.880
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000	35.416	35.416
- Autres charges	CH2	-7,045.378	-21,580.358	-6,477.503	-19,851.832	-26,168.476
RESULTAT D'EXPLOITATION		-14,615.607	20,205.540	-423.023	25,614.816	18,163.820
Régularisation du résultat d'exploitation		1,980.098	1,306.769	-1,250.813	-1,232.783	-1,235.596
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-12,635.509	21,512.309	-1,673.836	24,382.033	16,928.224
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1,980.098	-1,306.769	1,250.813	1,232.783	1,235.596
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		198128,220	205,183.499	483,828.082	-40,334.396	42,684.903
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		129.465	1,666.481	8,153.924	76,610.112	106,771.761
Frais de négociation		-2.401	-56.425	-252.423	-1,432.941	-1,886.068
Résultat non distribuable		205,310.563	485,438.138	-32,432.895	117,862.074	201,197.354
RESULTAT NET DE LA PERIODE		190,694.956	505,643.678	-32,855.918	143,476.890	219,361.174

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30 / 09 / 2008

	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION	190,694.956	505,643.678	-32,855.918	143,476.890	219,361.174
a- Résultat d'exploitation	-14,615.607	20,205.540	-423.023	25,614.816	18,163.820
b- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	205,183.499	483,828.082	-40,334.396	42,684.903	96,311.661
c- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	129.465	1,666.481	8,153.924	76,610.112	106,771.761
d- Frais de négociation de titres	-2.401	-56.425	-252.423	-1,432.941	-1,886.068
AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-17,161.560	0.000	-36,293.775	-36,293.775
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	124,077.187	65,856.284	-96,713.789	-121,389.271	-138,819.483
a- Souscriptions	1,769,574.005	3,567,765.911	452,328.569	2,712,846.296	3,643,631.001
Capital	2,178,400.000	4,671,200.000	690,000.000	4,077,200.000	5,469,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	-430,898.025	-1,138,404.030	-244,170.789	-1,393,907.197	-1,865,744.878
Régularisation des sommes distribuables	22,072.030	34,969.941	6,499.358	29,553.493	39,675.879
b- Rachat	-1,645,496.818	-3,501,909.627	-549,042.358	-2,834,235.567	-3,782,450.484
Capital	-2,018,500.000	-4,570,400.000	-835,100.000	-4,237,500.000	-5,652,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	393,094.495	1,101,919.739	293,808.373	1,431,447.420	1,908,557.790
Régularisation des sommes distribuables	-20,091.313	-33,429.366	-7,750.731	-28,182.987	-38,308.274
VARIATION DE L'ACTIF NET	314,772.143	554,338.402	-129,569.707	-14,206.156	44,247.916
AN 4 - ACTIF NET					
a- en début de période	2,206,287.179	1,966,720.920	2,037,836.555	1,922,473.004	1,922,473.004
b- en fin de période	2,521,059.322	2,521,059.322	1,908,266.848	1,908,266.848	1,966,720.920
AN 5 - NOMBRE D'ACTION					
a- en début de période	28,346	28,937	30,615	30,767	30,767
b- en fin de période	29,945	29,945	29,164	29,164	28,937
VALEUR LIQUIDATIVE	84.189	84.189	65.432	65.432	67.965
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	32.39%	32.95%	-6.74%	8.65%	10.52%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/09/2008**

(Unité en Dinar tunisien)

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2008 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 30 septembre ou à la date antérieure la plus récente, La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période,

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition,

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition,

II – 4 – Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable, La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue selon le cas une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période,

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré,

III- Unité monétaire :

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

AC1 : Note sur le portefeuille titres**UBCI UNIVERS Actions SICAV****Arrêté le 30/09/2008**

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% l'Actif Net
Actions valeurs assimilées et droits rattachés		1,122,339.565	2,006,016.901	79.57%
ADWYA	14,556	33,743.461	100,247.172	3.98%
ATB	11,500	36,125.791	94,150.500	3.73%
ATL	29,000	7,142.662	121,249.000	4.81%
ATL NS08	14,500	63,510.000	58,449.500	2.32%
ATTIJARI BANK	4,905	37,246.150	79,048.980	3.14%
BH	5,878	75,174.010	187,443.542	7.44%
BIAT	2,985	92,323.745	122,784.990	4.87%
BNA	2,500	21,593.125	21,835.000	0.87%
BT	1,300	87,116.029	161,570.500	6.41%
BTE (ADP)	4,100	90,946.868	126,886.800	5.03%
C I L	1,200	16,079.000	28,755.600	1.14%
ICF	360	23,569.400	18,036.000	0.72%
MAG GEN	2,000	43,949.350	93,742.000	3.72%
MONOPRIX	850	38,140.185	114,760.200	4.55%
POULINA GP HOLD	2,586	15,386.700	19,568.262	0.78%
\$FBT	9,300	68,301.213	117,403.200	4.66%
\$SIMPA NG 08	112	2,983.680	2,912.000	0.12%
\$SIMPAP	672	11,183.210	18,813.984	0.75%
\$OTRAPIL	660	21,006.201	8,580.660	0.34%

STB	1,751	18,212.443	17,364.667	0.69%
TLS	6,921	63,131.585	197,469.972	7.83%
TPR	4,800	20,556.900	31,665.600	1.26%
UJB	3,975	46,939.988	60,400.125	2.40%
UJBNS8	2,625	31,457.250	39,886.875	1.58%
WIFAK	3,456	21,853.994	30,029.184	1.19%
Droits				
DAATL08	29,000	25,520.000	23,200.000	0.92%
Titres OPCVM				
ALYSSA SICAV	1,084	109,146.625	109,762.588	4.35%
TOTAL		1,122,339.565	2,006,016.901	79.57%

AC1 : Note sur les placements monétaires

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% l'Actif Net
BTCT					
02/12/2008	08/04/2008	100	96,596.218	98,591.568	3.91%
TOTAL			96,596.218	98,591.568	3.91%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille-titres

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	6,458.390
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
TOTAL	0.000	6,458.390

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007
Intérêts des bons de trésor	1,055.707	6,645.691
Total placements monétaires	1,055.707	6,645.691

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2007	1,949,781.518	1,949,781.518
Souscriptions de la période	4,671,200.000	4,671,200.000
Rachats de la période	-4,570,400.000	-4,570,400.000
Autres mouvements	448,953.847	470,477.804
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	485,438.138	485,438.138
- Régularisation sommes non distribuables	-36,484.291	-36,484.291

- Sommes distribuables de la période		21,523.957
Montant fin de période au 30/09/2008	2,499,535.365	2,521,059.322

CP2 : Note sur le capital
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2008

Capital au 31/12/2007	
* Montant	2,893,700.000
* Nombre de titres en circulation	28,937
* Nombre d'actionnaires	51
Souscriptions Réalisées	
* Volume	4,671,200.000
* Nombre de titres émis	46,712
Rachats Effectués	
* Volume	4,570,400.000
* Nombre de titres rachetés	45,704
Capital au 30/09/2008	
* Volume	2,994,500.000
* Nombre de titres en circulation	29,945
* Nombre d'actionnaires	59

Notes sur le passif et autres actifs
UBCI UNIVERS Actions SICAV
Arrêté le 30/09/2008

	Libelle	30/09/2008
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>8,625.936</u>
	Frais du Gestionnaire	2,464.554
	Frais du Dépositaire	616.141
	Frais du Distributeur	5,545.241
PA 2	<u>Créditeurs divers</u>	<u>17,122.126</u>
	Redevance CMF	213.773
	Charges à payer sur exercice antérieur	-1,248.845
	Budget des charges à payer exercice en cours	18,157.198
	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>18,157.198</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	18,565.441
	Charges payées sur exercice en cours	-408.243
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2008</u>	<u>24,799.093</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	390.766
	Réajustement sur charges budgtisées antérieures	1,796.200

Notes sur les charges et produits de gestion

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Arrêté le 30/09/2008

	Libelle	30/09/2008
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>23,411.982</u>
	Rémunération du Gestionnaire	6,689.139
	Rémunération du Dépositaire	1,672.292
	Rémunération du Distributeur	15,050.551
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>21,580.358</u>
	Redevance CMF	1,672.292
	Services bancaires et assimilés	1,342.325
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
	Dotations aux provisions	18,565.441

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
ARRETEE AU 30/09/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 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 30 septembre 2008.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 3.952.393 dinars pour un capital social de 3.871.500 dinars et une valeur liquidative de 102,089 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 30 septembre 2008 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Ali LAHMAR**

**BILAN
arrêté au 30 / 09 / 2008**

ACTIF	Note	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	3,160,408.114	2,164,558.864	2,605,087.247
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,924,477.115	1,299,968.146	1,406,089.192
Emprunts obligataires		1,161,304.590	774,517.642	1,038,907.113
Autres valeurs		74,626.409	90,073.076	160,090.942
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		818,882.207	950,838.310	710,504.761
Placements monétaires	AC 2	128,198.438	949,920.162	706,256.401
Disponibilités		690,683.769	918.148	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	2,366.650	302.918	1,645.192
Autres actifs		2,366.650	302.918	1,645.192
TOTAL ACTIF		3,981,656.971	3,115,700.092	3,317,237.200
PASSIF		30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
Opérateurs créditeurs	PA 1	11,930.747	9,039.276	9,670.356
Créditeurs divers	PA 2	17,333.190	15,084.189	17,311.323
TOTAL PASSIF		29,263.937	24,123.465	26,981.679
Capital	CP 1	3,887,954.132	3,035,652.382	3,228,128.344
Capital en nominal	CP 2	3,871,500.000	3,576,000.000	3,687,900.000
Capital en début de période		3,687,900.000	3,707,200.000	3,707,200.000
Emission en nominal		1,088,200.000	1,042,000.000	1,482,400.000
Rachat en nominal		-904,600.000	-1,173,200.000	-1,501,700.000
Sommes non distribuables		<u>16,454.132</u>	<u>-540,347.618</u>	<u>-459,771.656</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-459,771.656	-698,863.227	-698,863.227
Sommes non distribuables exercice en cours		476,225.788	158,515.609	239,091.571
Sommes distribuables		64,438.902	55,924.245	62,127.177
Sommes distribuables exercices antérieurs		24.083	30.540	31.494
Sommes distribuables de l'exercice en cours		64,414.819	55,893.705	62,095.683
ACTIF NET		3,952,393.034	3,091,576.627	3,290,255.521
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		3,981,656.971	3,115,700.092	3,317,237.200

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30 / 09 / 2008

	Note	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
a- Dividendes	PR 1	0.000	58,659.068	6,698.460	47,172.730	47,172.730
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1	14,589.717	41,147.819	9,384.288	32,891.008	44,811.383
c- Revenus des placements monétaires	PR 2	2,570.164	17,866.993	10,261.725	23,908.888	32,756.217
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		17,159.881	117,673.880	26,344.473	103,972.626	124,740.330
- Charges de gestion des placements	CH 1	-11,930.747	-32,620.345	-9,039.276	-27,604.773	-37,275.129
- Revenus Nets des placements		5,229.134	85,053.535	17,305.197	76,367.853	87,465.201
- Autres produits		0.000	0.000	0.000	0.000	0.160
- Autres charges	CH 2	-7,613.776	-23,195.989	-6,850.448	-20,875.839	-27,576.074
RESULTAT D'EXPLOITATION		-2,384.642	61,857.546	10,454.749	55,492.014	59,889.287
Régularisation du résultat d'exploitation		1,580.236	2,557.273	-888.678	401.691	2,206.396
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-804.406	64,414.819	9,566.071	55,893.705	62,095.683
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1,580.236	-2,557.273	888.678	-401.691	-2,206.396
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		194,203.456	494,287.617	-42,057.009	-26,798.363	61,931.940
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-2,292.147	-12,069.684	10,491.724	167,790.900	175,121.709
Frais de négociation		-632.674	-1,178.581	-169.834	-1,980.775	-2,151.887
Résultat non distribuable		191,278.635	481,039.352	-31,735.119	139,011.762	234,901.762
RESULTAT NET DE LA PERIODE		188,893.993	542,896.898	-21,280.370	194,503.776	294,791.049

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30 / 09 / 2008

	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	188,893.993	542,896.898	-21,280.370	194,503.776	294,791.049
a- Résultat d'exploitation	-2,384.642	61,857.546	10,454.749	55,492.014	59,889.287
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	194,203.456	494,287.617	42,057.009	-26,798.363	61,931.940
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-2,292.147	-12,069.684	10,491.724	167,790.900	175,121.709
d- Frais de négociation de titres	-632.674	-1,178.581	-169.834	-1,980.775	-2,151.887
AN 2- <u>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	0.000	-63,606.364	0.000	-66,796.000	-66,796.000
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	91,470.395	182,846.979	48,110.602	-118,643.587	-20,251.966
a- Souscriptions					1,293,315.522
Capital	256,700.000	1,088,200.000	163,200.000	1,042,000.000	1,482,400.000
Régularisation des sommes non distribuables	-6,520.439	-78,424.203	-24,859.419	-151,947.446	-211,194.121
Régularisation des sommes distribuables	4,403.455	18,569.553	2,458.009	14,919.208	22,109.643
b- Rachat					-1,313,567.488
Capital	-164,100.000	-904,600.000	-218,800.000	-1,173,200.000	-1,501,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	3,810.021	73,610.639	33,237.971	171,451.293	215,383.93
Régularisation des sommes distribuables	-2,822.642	-14,509.010	-3,347.163	-21,866.642	-27,251.418
VARIATION DE L'ACTIF NET	280,364.388	662,137.513	-69,390.972	9,064.189	207,743.083
a- en début de période	3,672,028.646	3,290,255.521	3,160,967.599	3,082,512.438	3,082,512.438
b- en fin de période	3,952,393.034	3,952,393.034	3,091,576.627	3,091,576.627	3,290,255.521
AN 5 - <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	37,789	36,879	36,316	37,072	37,072
b- en fin de période	38,715	38,715	35,760	35,760	36,879
VALEUR LIQUIDATIVE	102.089	102.089	86.453	86.453	89.217
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	20.08%	21.73%	-2.68%	8.53%	9.70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/09/2008**

(Unité en Dinar tunisien)

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2008 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'arrêt 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'arrêt, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 30 septembre 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 l'Union Financière Hannibal SICAV sont libellés en monnaie locale en l'occurrence le dinar tunisien,

**AC 1 : Note sur le portefeuille titres
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 30/09/2008**

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		988,109.533	1,924,477.115	48.69%
ADWYA	19,241	44,604.147	132,512.767	3.35%
ATB	10,500	32,935.226	85,963.500	2.17%
ATL	33,000	5,427.904	137,973.000	3.49%
ATL NS08	16,500	72,270.000	66,511.500	1.68%
BH	5,099	55,309.524	162,602.011	4.11%
BIAT	3,425	101,567.037	140,883.950	3.56%
BT	1,800	120,538.764	223,713.000	5.66%
BTE (ADP)	6,000	137,690.007	185,688.000	4.70%
MAG GEN	1,000	33,174.346	46,871.000	1.19%
MONOPRIX	900	46,151.026	121,510.800	3.07%
POULINA GP HOLD	2,585	15,380.750	19,560.695	0.49%
SFBT	11,305	82,742.298	142,714.320	3.61%
TLS	9,771	93,210.995	278,786.172	7.05%
TPR	2,080	8,722.666	13,721.760	0.35%
UIB	5,512	65,724.123	83,754.840	2.12%
UIBNS8	3,640	43,620.720	55,309.800	1.40%

Droits				
DAATL08	33,000	29,040.000	26,400.000	0.67%
Titres OPCVM		75,569.704	74,626.409	1.89%
ALYSSA	737	75,569.704	74,626.409	1.89%
Obligations Privées		135,573.504	141,577.618	3.58%
BHSUB07	300	30,211.956	31,472.988	0.80%
TL2006-1	1,300	105,361.548	110,104.630	2.79%
Obligations BTA		989,693.000	1,019,726.972	25.80%
Ligne				
BTA022015	360	361,902.000	374,936.958	9.49%
BTA052022	50	48,860.000	49,956.438	1.26%
BTA072017	330	327,356.000	331,359.398	8.38%
BTA102013	250	251,575.000	263,474.178	6.67%
TOTAL		2,188,945.741	3,160,408.114	79.96%

**AC 2 : Note sur les placements monétaires
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 30/09/2008**

Désignation	Date d'Acquisition	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% l'Actif Net
BTCT					
02/12/2008	08/04/2008	105	101,426.028	103,521.147	2.62%
02/12/2008	22/05/2008	25	24,299.434	24,677.291	0.62%
Total			125,725.462	128,198.438	3.24%

**CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 30/09/2008**

	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	1,088,200.000	1,088,200.000
Rachats de la période	-904,600.000	-904,600.000
Autres mouvements	476,225.788	540,664.690
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	481,039.352	481,039.352
- Régularisation sommes non distribuables	-4,813.564	-4,813.564
- Sommes distribuables de la période		64,438.902
Montant fin de période au 30/09/2008	3,887,954.132	3,952,393.034

**CP 2 : Note sur le capital
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 30/09/2008**

Capital au 31/12/2007	
* Montant	3,687,900.000
* Nombre de titres en circulation	36,879
* Nombre d'actionnaires	107
Souscriptions Réalisées	
* Volume	1,088,200.000
* Nombre de titres émis	10,882
Rachats Effectués	
* Volume	904,600.000
* Nombre de titres rachetés	9,046
Capital au 30/09/2008	
* Volume	3,871,500.000

* Nombre de titres en circulation	38,715
* Nombre d'actionnaires	129

**PR 1 : Note sur les revenus du portefeuille titres
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 30/09/2008**

Désignation	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	6,698.460
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
Revenu des obligations et valeurs assimilées	14,589.717	9,384.288
Revenu des obligations Etat	12,842.430	9,384.288
Revenu des obligations privées	1,747.287	0.000
TOTAL	14,589.717	16,082.748

**PR 2 : Note sur les revenus des placements monétaires
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 30/09/2008**

Désignation	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007
Intérêts des bons de trésor	1,373.378	10,261.725
Intérêts des certificats de dépôt	1,196.786	0.000
Total placements monétaires	2,570.164	10,261.725

**Notes sur le passif et autres actifs
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 30/09/2008**

	Libelle	30/09/2008
AC 4	Autres Actifs	2,366.650
	RàS sur BTA	2,366.650
PA 1	Opérateurs créditeurs	11,930.747
	Frais du Gestionnaire	4,322.015
	Frais du Dépositaire	760.880
	Frais du Distributeur	6,847.852
PA 2	Créditeurs divers	17,333.190
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	322.907
	Charges à payer sur exercice antérieur	-1,594.129
	Budget des charges à payer exercice en cours	18,604.412
	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
	Réajustement sur Budg. Des Chg.Ant.	2,109.885

**Notes sur les charges et produits de gestion
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté le 30/09/2008**

	Libelle	Du 01/01/2008 au 30/09/2008
CH 1	Charges de gestion des placements	32,620.345
	Rémunération du Gestionnaire	11,887.592
	Rémunération du Dépositaire	2,073.294
	Rémunération du Distributeur	18,659.459
CH 2	Autres charges	23,195.989
	Redevance CMF	2,641.692
	Services bancaires et assimilés	1,470.340
	Abonnement des charges budgétisées	19,083.657

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
ARRETEE AU 30/09/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 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 30 Septembre 2008. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre 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 la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par 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 ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV arrêtée au 30 Septembre 2008 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Jeil BOURAOUI

**BILAN
arrêté au 30 / 09 / 2008**

ACTIF	Note	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	<u>1,640,144.300</u>	<u>1,650,513.200</u>	<u>1,717,535.568</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		510,711.602	354,222.197	358,899.658
Emprunts obligataires		1,017,644.970	1,244,806.167	1,260,859.496
Autres valeurs		111,787.728	51,484.836	97,776.414
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>606,857.803</u>	<u>491,974.806</u>	<u>461,905.833</u>
Placements monétaires	AC 1	160,704.256	486,289.543	461,614.024
Disponibilités		446,153.547	5,685.263	291.809
Créances d'exploitations	AC 2	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Créances d'exploitations		-	-	-
Autres Actifs	AC 3	<u>2,366.650</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Autres Actifs		2,366.650	-	-
TOTAL ACTIF		<u>2,249,368.753</u>	<u>2,142,488.006</u>	<u>2,179,441.401</u>
PASSIF		<u>30/09/2008</u>	<u>30/09/2007</u>	<u>31/12/2007</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	5,009.220	4,816.698	4,862.218
Créditeurs divers	PA 2	13,585.832	12,120.193	15,891.937
TOTAL PASSIF		<u>18,595.052</u>	<u>16,936.891</u>	<u>20,754.155</u>
Capital	CP 1	<u>2,193,237.000</u>	<u>2,076,294.885</u>	<u>2,099,640.086</u>
Capital en nominal	CP 2	<u>2,281,900.000</u>	<u>2,308,600.000</u>	<u>2,303,400.000</u>
Capital en début de période		2,303,400.000	1,733,100.000	1,733,100.000
Emission en nominal		111,600.000	580,900.000	580,900.000
Rachat en nominal		<133,100.000>	<5,400.000>	<10,600.000>
Sommes non distribuables		<u>-88,663.000</u>	<u>-232,305.115</u>	<u>-203,759.914</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		<203,759.914>	<172,642.539>	<172,642.539>
Sommes non distribuables exercice en cours		115,096.914	-59,662.576	-31,117.375
Sommes distribuables		<u>37,536.701</u>	<u>49,256.230</u>	<u>59,047.160</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		10.915	6.318	6.304
Sommes distribuables de l'exercice en cours		37,525.786	49,249.912	59,040.856
ACTIF NET		<u>2,230,773.701</u>	<u>2,125,551.115</u>	<u>2,158,687.246</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>2,249,368.753</u>	<u>2,142,488.006</u>	<u>2,179,441.401</u>

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30 / 09 / 2008

	Note	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
a- Dividendes	PR 1	-	16,870.276	3,282.890	16,871.340	16,871.340
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1	11,333.081	41,013.501	16,205.300	48,254.803	64,308.132
c- Revenus des placements monétaires	PR 2	3,280.749	15,081.833	5,222.541	13,214.342	18,314.864
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		14,613.830	72,965.610	24,710.731	78,340.485	99,494.336
- Charges de gestion des placements	CH 1	<5,009.220>	<14,847.561>	<4,816.698>	<13,113.179>	<17,975.397>
- Revenus Nets des placements		9,604.610	58,118.049	19,894.033	65,227.306	81,518.939
- Autres produits	PR 3	-	9.260	-	63.312	63.312
- Autres charges	CH 2	<6,738.223>	<20,312.531>	<6,505.069>	<19,143.526>	<25,529.597>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2,866.387	37,814.778	13,388.964	46,147.092	56,052.654
Régularisation du résultat d'exploitation		-	<288.992>	-	3,102.820	2,988.202
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2,866.387	37,525.786	13,388.964	49,249.912	59,040.856
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	288.992	-	<3,102.820>	<2,988.202>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		51,083.682	143,680.419	<31,777.703>	<5,482.510>	17,422.133
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		<250.442>	<28,780.942>	7,893.010	4,512.912	9,721.956
Frais de négociation		<632.254>	<1,157.458>	<186.595>	<1,303.338>	<1,383.944>
Résultat non distribuable		50,200.986	113,742.019	<24,071.288>	<2,272.936>	25,760.145
RESULTAT NET DE LA PERIODE		53,067.373	151,556.797	-10,682.324	43,874.156	81,812.799

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30 / 09 / 2008

	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/01/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 30/09/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>	<u>53,067.373</u>	<u>151,556.797</u>	<u><10,682.324></u>	<u>43,874.156</u>	<u>81,812.799</u>
a- Résultat d'exploitation	2,866.387	37,814.778	13,388.964	46,147.092	56,052.654
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	51,083.682	143,680.419	<31,777.703>	<5,482.510>	17,422.133
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	<250.442>	<28,780.942>	7,893.010	4,512.912	9,721.956
d- Frais de négociation de titres	<632.254>	<1,157.458>	<186.595>	<1,303.338>	<1,383.944>
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>-</u>	<u><58,754.212></u>	<u>-</u>	<u><52,113.050></u>	<u><52,113.050></u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-</u>	<u><20,716.130></u>	<u>-</u>	<u>534,246.402</u>	<u>529,443.890</u>
a- Souscriptions					
Capital	-	111,600.000	-	580,900.000	580,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	-	<9,480.876>	-	<57,935.733>	<57,935.733>
Régularisation des sommes distribuables	-	2,749.359	-	16,219.331	16,219.331
b- Rachat					
Capital	-	<133,100.000>	-	<5,400.000>	<10,600.000>
Régularisation des sommes non distribuables	-	10,835.771	-	546.093	1,058.213
Régularisation des sommes distribuables	-	<3,320.384>	-	<83.289>	<197.921>
VARIATION DE L'ACTIF NET	53,067.373	72,086.455	-10,682.324	526,007.508	559,143.639
<u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	2,177,706.328	2,158,687.246	2,136,233.439	1,599,543.607	1,599,543.607
b- en fin de période	2,230,773.701	2,230,773.701	2,125,551.115	2,125,551.115	2,158,687.246

NOMBRE D'ACTIONS					
a- en début de période	22,819	23,034	23,086	17,331	17,331
b- en fin de période	22,819	22,819	23,086	23,086	23,034
VALEUR LIQUIDATIVE					
	97.759	97.759	92.071	92.071	93.717
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE					
	9.67%	9.39%	-1.98%	2.95%	3.99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2008

(Unité en Dinar tunisien)

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2008 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 30 septembre 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,

II- 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 30/09/2008

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		349.493.995	510.711.602	22.89%
ADWYA	12,000	27,818.190	82,644.000	3.70%
ATB	3,500	18,680.000	28,654.500	1.28%
ATL	10,230	6,604.900	42,771.630	1.92%
ATL NS08	5,115	22,403.700	20,618.565	0.92%
BH	1,198	24,794.000	38,203.022	1.71%
BIAT	700	27,634.133	28,793.800	1.29%
BT	350	34,870.000	43,499.750	1.95%
BTE (ADP)	1,000	29,004.700	30,948.000	1.39%
MAG GEN	300	10,476.000	14,061.300	0.63%
MONOPRIX	150	10,740.000	20,251.800	0.91%

POULINA GP HOLD	2,585	15,380.750	19,560.695	0.88%
SFBT	3,525	53,277.732	44,499.600	1.99%
STB	800	10,400.000	7,933.600	0.36%
TLS	1,665	23,929.840	47,505.780	2.13%
TPR	3,520	15,694.800	23,221.440	1.04%
UIB	371	5,846.840	5,637.345	0.25%
UIBNS8	245	2,936.010	3,722.775	0.17%
Droits				
DAATL08	10,230	9,002.400	8,184.000	0.37%
Titres OPCVM		110,677.159	111,787.728	5.01%
ALYSSA	1,104	110,677.159	111,787.728	5.01%
Obligations Privées		335,368.727	344,390.082	15.44%
AMEN LEASE 2001 B	1,500	45,000.000	45,252.246	2.03%
BHSUB07	200	20,141.304	20,981.991	0.94%
SIHM 2008	1,000	100,000.000	100,266.521	4.50%
TL2006-1	2,100	170,227.423	177,889.324	7.97%
Obligations BTA		650,111.600	673,254.888	30.18%
Ligne				
BTA032009	385	398,536.600	409,780.710	18.37%
BTA062008	740	251,575.000	263,474.178	11.81%
TOTAL		1,445,651.481	1,640,144.300	73.52%

AC 1 : Note sur les placement monétaires

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation		Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% l'Actif Net
BTCT					
Ligne	Date d'Acqui.				
02/12/2008	08/04/2008	163	157,451.835	160,704.256	7.20%
TOTAL			157,451.835	160,704.256	7.20%

PR 1 : Note sur les revenus du portefeuille titres

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	3,282.890
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	11,333.081	16,205.300
Revenus des obligations Etat	7,619.836	15,118.246
Revenus des obligations privées	3,713.245	1,087.054
TOTAL	11,333.081	19,488.190

PR 2 : Note sur les revenus des placements monétaires

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

Arrêté le 30/09/2008

Désignation	Période du 01/07/2008 au 30/09/2008	Période du 01/07/2007 au 30/09/2007
Intérêts des bons de trésor	1,720.802	5,222.541
Intérêts des certificats de dépôt	1,559.947	0.000
Total placements monétaires	3,280.749	5,222.541

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

Arrêté le 30/09/2008

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2007	<u>2,099,640.086</u>	<u>2,099,640.086</u>
Souscriptions de la période	<u>111,600.000</u>	<u>111,600.000</u>
Rachats de la période	<u>-133,100.000</u>	<u>-133,100.000</u>
Autres mouvements	<u>115,096.914</u>	<u>152,633.615</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	113,742.019	113,742.019
- Régularisation sommes non distribuables	1,354.895	1,354.895
- Sommes distribuables de la période	-	37,536.701
Montant fin de période au 30/09/2008	<u>2,193,237.000</u>	<u>2,230,773.701</u>

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

Arrêté le 30/09/2008

Capital au 31/12/2007	
* Montant	2,303,400.000
* Nombre de titres en circulation	23,034
* Nombre d'actionnaires	24
Souscriptions Réalisées	
* Volume	111,600.000
* Nombre de titres émis	1,116
Rachats Effectués	
* Volume	133,100.000
* Nombre de titres rachetés	1,331
Capital au 30/09/2008	
* Volume	2,281,900.000
* Nombre de titres en circulation	22,819
* Nombre d'actionnaires	21

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

Arrêté le 30/09/2008

	Libelle	30/09/2008
AC 2	<u>Créances d'exploitations</u>	<u>0.000</u>
	Dividendes à recevoir	0.000
	Obligations amorties BATAM	81,875.288
	DE sur obligations amorties BATAM	-81,875.288
AC 3	<u>Autres Actifs</u>	<u>2,366.650</u>
	RàS sur BTA	2,366.650
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>5,009.220</u>
	Frais du Gestionnaire	751.384
	Frais du Dépositaire	556.583
	Frais de Distributeur	3,701.253
PA 2	<u>Créditeurs divers</u>	<u>13,585.832</u>
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	183.307
	Charges à payer sur exercice antérieur	-1,132.622
	Charges et produits en attente de régul.	0.000
	Budget des charges à payer exercice en cours	14,535.147
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2008</u>	<u>24,413.607</u>
	Jetons de présence 2008	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 30/09/2008**

	Libelle	30/09/2008
CH 1	Charges de gestion des placements	14,847.561
	Rémunération du Gestionnaire	2,227.140
	Rémunération du Dépositaire	1,649.734
	Rémunération du Distributeur	10,970.687
CH 2	Autres charges	20,312.531
	Redevance CMF	1,649.734
	Services bancaires et assimilés	385.644
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
	Abonnement pour Charges Budgétisées	18,276.853
PR 3	Autres Produits	9.260
	Autres produits	9.260

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
ARRETEE AU 30/09/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 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 30 Septembre 2008 qui font apparaître un actif net de 147 880 608 D pour un capital social de 146 029 300 D et une valeur liquidative égale à 101 d,267 par action.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30 Septembre 2008 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 vous 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 30 Septembre 2008, la limite de 10 % a été dépassée par l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV dans les emprunts obligataires suivants :

AMEN LEASE
EL MAZRAA

Toutefois, il convient de signaler que postérieurement au 30 Septembre 2008, ces dépassements ont été régularisés.

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 la composition de l'actif de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ci-jointe, ne représente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 30 Septembre 2008.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**BILAN
arrêté au 30 / 09 / 2008**

LIBELLE	NOTE	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
ACTIFS				
PORTEFUILLE-TITRES	AC1	100,769,614.549	95,447,295.297	106,728,744.481
a- Obligations et valeurs assimilées		100,769,614.549	95,447,295.297	106,728,744.481
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		47,441,755.977	45,740,379.446	35,101,187.275
a- Placements monétaires	AC2	18,068,506.026	16,057,700.640	6,752,248.756
b- Disponibilités		29,373,249.951	29,682,678.806	28,348,938.519
Créances d'exploitations	AC3	0.000	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	7,644.312	37,481.279	43,674.535
TOTAL ACTIFS		148,219,014.838	141,225,156.022	141,873,606.291
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs	PA1	297,085.362	279,074.458	287,792.446
Autres créditeurs divers	PA2	41,321.327	25,787.071	32,892.848
ACTIF NET		147,880,608.149	140,920,294.493	141,552,920.997
Capital	CP1	143,344,312.960	136,720,259.409	135,946,110.231
Sommes distribuables	CP2	4,536,295.189	4,200,035.084	5,606,810.766
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,459.746	741.265	737.889
b- Sommes distribuables de l'exercice		4,534,835.443	4,199,293.819	5,606,072.877
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		148,219,014.838	141,225,156.022	141,873,606.291

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30 / 09 / 2008

LIBELLE	NOTE	Période du 01.07.08 au 30.09.08	Période du 01.01.08 au 30.09.08	Période du 01.07.07 au 30.09.07	Période du 01.01.07 au 30.09.07	31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	PR1	1,322,807.877	4,040,099.603	1,203,575.895	3,672,602.270	4,980,113.799
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,322,807.877	4,040,099.603	1,203,575.895	3,672,602.270	4,980,113.799
c- Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	PR2	528,059.318	1,390,020.325	517,570.155	1,558,202.472	2,034,174.574
Total des revenus des placements		<u>1,850,867.195</u>	<u>5,430,119.928</u>	<u>1,721,146.050</u>	<u>5,230,804.742</u>	<u>7,014,288.373</u>
Charges de gestion des placements	CH 1	-297,085.362	-867,855.221	-279,074.458	-852,794.696	-1,140,587.142
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1,553,781.833	4,562,264.707	1,442,071.592	4,378,010.046	5,873,701.231
Autres produits	PR 3	0.000	0.000	36.459	2,606.422	2,606.429
Autres charges	CH 2	-52,618.369	-154,593.722	-50,539.832	-153,061.642	-204,690.922
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,501,163.464	4,407,670.985	1,391,568.219	4,227,554.826	5,671,616.738
Régularisation du résultat d'exploitation		-15,198.516	127,164.458	46,635.857	-28,261.007	-65,543.861
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1,485,964.948	4,534,835.443	1,438,204.076	4,199,293.819	5,606,072.877
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		15,198.516	-127,164.458	-46,635.857	28,261.007	65,543.861
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-132,029.144	-278,600.636	-102,433.727	-441,191.767	-588,686.636
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		3,191.095	-116,652.795	-55,340.940	-62,668.813	-68,511.429
Frais de négociation		-40.132	-40.132	0.000	0.000	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,372,285.283	4,012,377.422	1,233,793.552	3,723,694.246	5,014,418.673

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30 / 09 / 2008

LIBELLE	Période du 01.07.08 au 30.09.08	Période du 01.01.08 au 30.09.08	Période du 01.07.07 au 30.09.07	Période du 01.01.07 au 30.09.07	31/12/2007
AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>1,372,285.283</u>	<u>4,012,377.422</u>	<u>1,233,793.552</u>	<u>3,723,694.246</u>	<u>5,014,418.673</u>
a- Résultat d'exploitation	1,501,163.464	4,407,670.985	1,391,568.219	4,227,554.826	5,671,616.738
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-132,029.144	-278,600.636	-102,433.727	-441,191.767	-588,686.636
c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	3,191.095	-116,652.795	-55,340.940	-62,668.813	-68,511.429
d- Frais de négociation de titres	-40.132	-40.132	0.000	0.000	0.000
AN 2 - Distributions de dividendes	<u>0.000</u>	<u>-5,777,422.299</u>	<u>0.000</u>	<u>-6,160,853.440</u>	<u>-6,160,853.440</u>
AN 3 - Transactions sur le capital	<u>-480,537.888</u>	<u>8,092,732.029</u>	<u>1,394,594.704</u>	<u>-3,833,684.787</u>	<u>-4,491,782.710</u>
a- Souscription	34,588,410.798	135,652,013.218	26,463,648.509	99,102,089.139	130,049,363.518
- Capital	34,321,100.000	132,970,000.000	26,156,200.000	96,977,100.000	127,295,200.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-615,261.886	-2,269,625.005	-365,940.106	-1,222,440.132	-1,679,958.505
- Régularisation des sommes distribuables	882,572.684	4,951,638.223	673,388.615	3,347,429.271	4,434,122.023
b- Rachats	35,068,948.686	127,559,281.189	25,069,053.805	102,935,773.926	134,541,146.228
- Capital	34,795,200.000	125,039,500.000	24,787,800.000	100,836,100.000	131,786,100.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-624,027.252	-2,132,621.297	-345,491.641	-1,267,929.089	-1,736,535.769
- Régularisation des sommes distribuables	897,775.938	4,652,402.486	626,745.446	3,367,603.015	4,491,581.997
VARIATION DE L'ACTIF NET	891,747.395	6,327,687.152	2,628,388.256	-6,270,843.981	-5,638,217.477
AN 4 - VARIATION DE L'ACTIF NET	891,747.395	6,327,687.152	2,628,388.256	-6,270,843.981	-5,638,217.477
a- Début de période	146,988,860.754	141,552,920.997	138,291,906.237	147,191,138.474	147,191,138.474
b- Fin de période	147,880,608.149	147,880,608.149	140,920,294.493	140,920,294.493	141,552,920.997
AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS	-4,741	79,305	13,684	-38,590	-44,909
a- Début de période	1,465,034	1,380,988	1,373,623	1,425,897	1,425,897
b- Fin de période	1,460,293	1,460,293	1,387,307	1,387,307	1,380,988
VALEUR LIQUIDATIVE	101.267	101.267	101.578	101.578	102.501
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.71%	3.77%	3.55%	3.56%	3.58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/09/2008**

(Unité en Dinar tunisien)

I – Référentiel d'élaboration des états financiers annuels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2008 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 30 septembre 2008, cette décote s'établit à 1 431,246 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 2 179 900,169 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'arrêt 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 distribuables, 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,

II- Unité monétaire :

A signaler que les états financiers trimestriels de la SICAV ALYSSA sont libellés en monnaie locale en l'occurrence le dinar tunisien.

AC1 - Note sur le Portefeuille Titres**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV****Arrêté au 30/09/2008**

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2008	% de l'Actif Net
BTA		73,806,900.169	74,695,026.375	50.51%
BTA022015	10,181	10,850,550.847	11,047,936.221	7.47%
BTA032009	18,540	19,103,144.374	19,175,522.928	12.97%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,076,172.295	1.40%
BTA042010	14,615	15,320,904.500	15,279,546.743	10.33%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,956,388.959	3.35%
BTA052022	6,950	6,832,117.986	6,994,243.643	4.73%
BTA072014	300	343,902.000	336,398.885	0.23%
BTA072017	7,170	7,106,746.817	7,197,539.045	4.87%
BTA102013	7,360	7,255,967.505	7,631,277.656	5.16%
Obligations des Sociétés		25,975,501.940	26,074,588.174	17.63%
AL2001-1	22,750	682,500.000	686,325.740	0.46%
AL2001-2	5,000	80,000.000	83,619.672	0.06%
AMENBANK2001	19,000	760,000.000	777,953.324	0.53%

AMENBANK2006	15,000	1,350,000.000	1,395,223.672	0.94%
AMENBANK2008(B)	20,000	2,000,000.000	2,040,810.959	1.38%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	201,227.398	0.14%
ATL2003/1	15,000	300,000.000	309,731.507	0.21%
ATL2004/1	5,000	100,000.000	100,730.959	0.07%
ATL2004/2	5,000	200,000.000	205,646.027	0.14%
ATL2007/1	10,000	800,000.000	803,533.150	0.54%
BATAM2001	28,000	560,000.000	0.000	0.00%
BH 2008	25,000	2,500,000.000	2,550,246.575	1.72%
BH1	8,000	160,000.000	166,232.131	0.11%
BHSUB07	30,000	3,000,000.000	3,126,070.164	2.11%
BTKD 2006	5,000	400,000.000	415,737.705	0.28%
BTKD 98 AP10	52,730	527,300.000	555,422.666	0.38%
CIL 2007/1	20,000	2,000,000.000	2,075,016.394	1.40%
CIL2002/2	18,000	360,000.000	360,887.671	0.24%
CIL2004/1	10,000	600,000.000	600,092.054	0.41%
GL2002-1	10,000	200,000.000	202,728.767	0.14%
HOU10A2IF8AP	5,000	187,500.000	191,160.000	0.13%
MAZRAA2001	32,100	642,000.000	668,858.754	0.45%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	153,718.356	0.10%
STM 2007	4,000	400,000.000	400,569.863	0.27%
TL2004/1	20,000	400,000.000	409,991.014	0.28%
TL2006-1	5,000	400,000.000	418,242.623	0.28%
TL2007-1	30,000	3,000,000.000	3,118,918.033	2.11%
TLS2008-2	10,000	1,000,000.000	1,004,843.835	0.68%
TLSUB2007	20,000	1,600,000.000	1,615,219.726	1.09%
UBCI2001	362	36,201.940	37,503.162	0.03%
UNIFACTOR 2006	5,000	400,000.000	417,390.164	0.28%
UTL2005/1	11,500	920,000.000	920,141.150	0.62%
WIFACK LEAS06/1	1,000	60,000.000	60,794.959	0.04%
TOTAL PORTEFEUILLE		99,782,402.109	100,769,614.549	68.14%

AC2 - Note sur les Placements Monétaires
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2008

Libellé		Date d'Acqui.	Coût d'Acqui.	Valeur au 30/09/2008	% de l'Actif net		
BTCT							
Ligne	Quantité						
02/12/2008	260	28/08/2008	256,288.936	257,330.662	0.17%		
02/12/2008	30	29/08/2008	29,576.198	29,692.879	0.02%		
02/12/2008	300	29/09/2008	297,131.689	297,202.732	0.20%		
Total placement BTCT			582,996.823	584,226.274	0.40%		
Certificat de dépôt							
Emetteur	Garant	Taux de Rémuné.	durée				
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	11/09/2008	498,841.145	500,000.000	0.34%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	13/09/2008	997,682.290	999,767.624	0.68%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	15/09/2008	498,841.145	499,767.691	0.34%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	16/09/2008	997,682.290	999,419.311	0.68%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	17/09/2008	997,682.290	999,303.274	0.68%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	18/09/2008	997,682.290	999,187.271	0.68%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	19/09/2008	498,841.145	499,535.651	0.34%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	20/09/2008	498,841.145	499,477.683	0.34%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	21/09/2008	997,682.290	998,839.464	0.68%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	22/09/2008	997,682.290	998,723.596	0.68%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	24/09/2008	498,841.145	499,245.979	0.34%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	27/09/2008	1,496,523.435	1,497,217.136	1.01%
UBCI	UBCI	5.23%	20 jours	28/09/2008	997,682.290	998,029.090	0.67%
UBCI	BT	5.23%	20 jours	12/09/2008	3,491,888.014	3,499,593.281	2.37%

UBCI	BT	5.23%	20 jours	14/09/2008	997,682.290	999,651.485	0.68%
UBCI	BT	5.23%	20 jours	23/09/2008	997,682.290	998,607.760	0.68%
UBCI	BT	5.23%	20 jours	29/09/2008	997,682.290	997,913.456	0.67%
Total placement certificat de dépôt					17,459,440.074	17,484,279.752	5.74%
TOTAL GENERAL					18,042,436.897	18,068,506.026	12.22%

**PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2008**

Libelle	Période du 01.07.08 au 30.09.08	Période du 01.07.07 au 30.09.07
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations		
- Intérêts	363,908.837	270,528.455
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		
- Intérêts	958,899.040	933,047.440
TOTAL	1,322,807.877	1,203,575.895

**PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2008**

Libelle	Période du 01.07.08 au 30.09.08	Période du 01.07.07 au 30.09.07
Intérêts des bons de trésor	5,997.772	51,058.427
Intérêts des certificats de dépôt	184,109.349	162,285.521
Intérêts sur les avoirs bancaires	337,952.197	304,226.207
TOTAL	528,059.318	517,570.155

**Notes sur les charges de gestion
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2008**

Libelle	30/09/2008
CH 1 Charges de gestion des placements	867,855.221
Rémunération du gestionnaire	113,906.008
Rémunération du dépositaire	108,481.915
Rémunération du distributeur	645,467.298
CH 2 Autres charges	154,593.722
Redevance CMF	108,481.915
Services bancaires et assimilés	0.000
Impôts, taxes et versements assimilés	0.300
Dotations aux provisions des frais de gestion budgétisés	46,111.507

**CP1 - Note sur le capital
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2008**

Capital au 31/12/2007	
* Montant	138,098,800
* Nombre de titres	1,380,988
* Nombre d'actionnaires	2,038
Souscriptions réalisées	
* Montant	132,970,000
* Nombre de titres émis	1,329,700
Rachats effectués	
* Montant	125,039,500
* Nombre de titres rachetés	1,250,395
Capital au 30/09/2008	
* Montant	146,029,300
* Nombre de titres	1,460,293
* Nombre d'actionnaires	2,013

CP2 - Mouvement sur le capital et l'Actif Net**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

Arrêté au 30/09/2008

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
<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>132,970,000.000</u>	<u>132,970,000.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-125,039,500.000</u>	<u>-125,039,500.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-532,297.271</u>	<u>4,003,997.918</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	-395,293.563	-395,293.563
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-137,003.708	-137,003.708
- Sommes distribuables		4,536,295.189
<u>Capital fin de période au 30/09/2008</u>	<u>143,344,312.960</u>	<u>147,880,608.149</u>

Notes sur l'actif et le passif
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/09/2008

	Libelle	30/09/2008
<u>AC3</u>	<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
<u>AC4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>7,644.312</u>
	RàS sur achats BTA	7,644.312
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>297,085.362</u>
	Frais de gestionnaire	38,992.457
	Frais de dépositaire	37,135.673
	Frais de distributeur	220,957.232
<u>PA 2</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>41,321.327</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	673.682
	Redevance CMF	12,176.130
	Charges à payer sur exercice antérieur	-2,280.294
	Produit perçu d'avance	12,964.384
	Budget des charges à payer sur exercice en cours	17,787.425
	<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 au bulletin CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	13,992.838
	Excédent des charges dépassant le montant budgétisé en 2007	3,178.052