

SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV

ARRETEE AU 31/03/2007

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2007

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société 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 2007 qui font apparaître un actif net de 2.095.208 D pour un capital social de 3.101.900 D et une valeur liquidative égale à 67^D,545 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 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

UBCI UNIVERS Actions SICAV

BILAN

Arrêté le 31/03/2007

ACTIF	Note	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
PORTEFEUILLE TITRES	AC1	<u>1,459,436.001</u>	<u>912,637.994</u>	<u>1,258,644.719</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,364,719.561	912,637.994	1,258,644.719
Autres valeurs		94,716.440	0.000	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>661,922.470</u>	<u>808,685.915</u>	<u>687,858.330</u>
Placements monétaires	AC1	637,636.944	576,364.768	586,745.128
Disponibilités		24,285.526	232,321.147	101,113.202
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>2,121,358.471</u>	<u>1,721,323.909</u>	<u>1,946,503.049</u>
PASSIF		31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
Opérateurs créditeurs	PA 1	7,293.449	5,148.104	6,477.148
Créditeurs divers	PA 2	18,857.247	22,308.916	17,552.897
TOTAL PASSIF		<u>26,150.696</u>	<u>27,457.020</u>	<u>24,030.045</u>
Capital	CP1	<u>2,068,517.624</u>	<u>1,669,200.348</u>	<u>1,888,771.252</u>
Capital en nominal	CP2	<u>3,101,900.000</u>	<u>3,010,600.000</u>	<u>3,076,700.000</u>
Capital en début de période		3,076,700.000	2,763,000.000	2,763,000.000
Emission en nominal		1,739,200.000	1,892,200.000	4,661,600.000
Rachat en nominal		-1,714,000.000	-1,644,600.000	-4,347,900.000
Sommes non distribuables		<u>-1,033,382.376</u>	<u>-1,341,399.652</u>	<u>-1,187,928.748</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-1,187,928.748	-1,349,598.232	-1,349,598.232
Sommes non distribuables exercice en cours		154,546.372	8,198.580	161,669.484
Sommes distribuables		<u>26,690.151</u>	<u>24,666.541</u>	<u>33,701.752</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		33,977.787	28,408.660	19.115
Sommes distribuables de l'exercice en cours		-7,287.636	-3,742.119	33,682.637
ACTIF NET		<u>2,095,207.775</u>	<u>1,693,866.889</u>	<u>1,922,473.004</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>2,121,358.471</u>	<u>1,721,323.909</u>	<u>1,946,503.049</u>

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de résultat

Arrêté le 31/03/2007

	Note	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
a- Dividendes	PR1	0.000	0.000	54,526.342
b- Revenus des placements monétaires	PR2	6,082.509	6,441.954	22,868.411
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		6,082.509	6,441.954	77,394.753
- Charges de gestion des placements	CH1	-7,293.449	-5,148.104	-23,334.680
- Revenus Nets des placements		-1,210.940	1,293.850	54,060.073
- Autres produits	PR3	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH2	-6,196.050	-4,724.619	-20,542.671
RESULTAT D'EXPLOITATION		-7,406.990	-3,430.769	33,517.402
Régularisation du résultat d'exploitation		119.354	-311.350	165.235
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-7,287.636	-3,742.119	33,682.637
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-119.354	311.350	-165.235
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		117,177.415	103,505.726	262,366.765
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		55,872.487	17,929.709	37,340.954
Frais de négociation		-925.950	-938.095	-3,311.917
Résultat non distribuable		172,123.952	120,497.340	296,395.802
RESULTAT NET DE LA PERIODE		164,716.962	117,066.571	329,913.204

UBCI UNIVERS Actions SICAV

Etat de variation de l'actif net

Arrêté le 31/03/2007

	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>	<u>164,716.962</u>	<u>117,066.571</u>	<u>329,913.204</u>
a- Résultat d'exploitation	-7,406.990	-3,430.769	33,517.402
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	117,177.415	103,505.726	262,366.765
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	55,872.487	17,929.709	37,340.954
d- Frais de négociation de titres	-925.950	-938.095	-3,311.917
<u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>-29,349.932</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>8,017.809</u>	<u>137,326.295</u>	<u>182,435.709</u>
a- Souscriptions	1,171,414.393		2,644,268.604
Capital	1,739,200.000	1,892,200.000	4,661,600.000
Régularisation des sommes non distribuables	-584,729.918	-880,395.428	-2,059,714.307
Régularisation des sommes distribuables	16,944.311	16,538.763	42,382.911
b- Rachat	-1,163,396.584		-2,461,832.895
Capital	-1,714,000.000	-1,644,600.000	-4,347,900.000
Régularisation des sommes non distribuables	567,152.338	768,096.668	1,924,987.989
Régularisation des sommes distribuables	-16,548.922	-14,513.708	-38,920.884
VARIATION DE L'ACTIF NET	172,734.771	254,392.866	482,998.981
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>			
a- en début de période	1,922,473.004	1,439,474.023	1,439,474.023
b- en fin de période	2,095,207.775	1,693,866.889	1,922,473.004
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a- en début de période	30,767	27,630	27,630
b- en fin de période	31,019	30,106	30,767
VALEUR LIQUIDATIVE	67.545	56.263	62.484
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	32.85%	32.42%	21.75%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE UNIVERS ACTIONS SICAV
Arrêtés au 31/03/2007

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2007 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 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 31/03/2007

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2007	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	-	944,771.125	1,364,719.561	65.14%
ATB	11,500	36,125.791	62,088.500	2.96%
ATL	3,100	71,805.259	84,964.800	4.06%
ATTIJARI BANK	3,505	27,646.287	28,061.030	1.34%
BH	5,150	68,753.562	118,470.600	5.65%
BIAT	2,500	69,000.453	97,250.000	4.64%
BIATNS06 (1/4)	1,085	31,745.900	32,875.500	1.57%
BNA	1,800	31,094.100	33,910.200	1.62%
BT	1,300	87,116.029	128,063.000	6.11%
BTEI	4,100	90,946.868	123,369.000	5.89%
MAG GEN	2,500	54,936.689	82,780.000	3.95%
MONOPRIX	1,200	53,844.968	84,518.400	4.03%
SFBT	1,800	71,201.697	144,783.000	6.91%
SIMPAR	1,165	24,432.399	45,123.945	2.15%
SOTRAPIL	1,000	35,010.334	35,796.000	1.71%
STB	2,500	26,002.917	33,492.500	1.60%
TLNG07	167	2,388.100	2,221.100	0.11%

TLS	6,200	47,852.308	90,222.400	4.31%
TLSNS06	2,750	34,411.667	37,675.000	1.80%
UIB	4,226	55,440.057	72,944.986	3.48%
WIFAK	3,956	25,015.740	26,109.600	1.25%
Titres OPCVM		93,949.868	94,716.440	4.52%
ALYSSA	910	93,949.868	94,716.440	4.52%
TOTAL		1,038,720.993	1,459,436.001	69.66%

AC1 : Note sur les placements monétaires**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2007	% l'Actif Net
BTCT					
10/04/2007	09/05/2006	98	93,597.187	97,020.777	4.63%
10/04/2007	15/05/2006	100	95,575.644	99,014.255	4.73%
09/05/2007	06/06/2006	105	100,260.332	103,606.674	4.94%
13/11/2007	08/11/2006	100	94,787.978	96,358.016	4.60%
13/11/2007	28/11/2006	50	47,527.890	48,205.788	2.30%
13/11/2007	13/03/2007	200	193,011.897	193,431.433	9.23%
TOTAL			624,760.928	637,636.944	30.43%

PR1 : Note sur les revenus du portefeuille titres**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	0.000
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
TOTAL	0.000	0.000

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006
Intérêts des bons de trésor	6,082.509	6,441.954
Total placements monétaires	6,082.509	6,441.954

CP1 : Mouvement sur le capital et l'actif net**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 31/03/2007

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2006	1,888,771.252	1,888,771.252
Souscriptions de la période	1,739,200.000	1,739,200.000
Rachats de la période	-1,714,000.000	-1,714,000.000
Autres mouvements	154,546.372	181,236.523
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	172,123.952	172,123.952
- Régularisation sommes non distribuables	-17,577.580	-17,577.580
- Sommes distribuables de la période		26,690.151
Montant fin de période au 31/03/2007	2,068,517.624	2,095,207.775

CP2 : Note sur le capital**UBCI UNIVERS Actions SICAV**

Arrêté le 31/03/2007

Capital au 31/12/2006

* Montant	3,076,700.000
* Nombre de titres en circulation	30,767
* Nombre d'actionnaires	51

Souscriptions Réalisées

* Volume	1,739,200.000
* Nombre de titres émis	17,392

Rachats Effectués

* Volume	1,714,000.000
----------	---------------

* Nombre de titres rachetés	17,140
<u>Capital au 31/03/2007</u>	
* Volume	3,101,900.000
* Nombre de titres en circulation	31,019
* Nombre d'actionnaires	55

Notes sur le passif et autres actifs**UBCI UNIVERS Actions SICAV****Arrêté le 31/03/2007**

	Libelle	31/03/2007
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>7,293.449</u>
	Frais du Gestionnaire	2,083.841
	Frais du Dépositaire	520.967
	Frais du Distributeur	4,688.641
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>18,857.247</u>
	Etat retenue à la source	168.000
	Redevance CMF	217.132
	Charges à payer ex. ant.	12,911.649
	Budget des charges à payer ex. en cours	5,560.466
	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>5,560.466</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	5,674.183
	Charges payées sur exercice en cours	-113.717
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2007</u>	<u>23,011.966</u>
	Jetons de présence	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,600.600
	Frais Assemblée	1,829.316
	Frais de publication au bulletin CMF	602.100
	Taxe revenant aux collectivités locales	218.000
	Réajustement sur charges budgétisées antérieures	1,011.950

Notes sur les charges et produits de gestion**UBCI UNIVERS Actions SICAV****Arrêté le 31/03/2007**

	Libelle	31/03/2007
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>7,293.449</u>
	Rémunération du Gestionnaire	2,083.841
	Rémunération du Dépositaire	520.967
	Rémunération du Distributeur	4,688.641
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>6,196.050</u>
	Redevance CMF	520.967
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.900
	Dotations aux provisions	5,674.183

SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

ARRETEE AU 31/03/2007

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2007

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société 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 HANNIBAL SICAV arrêtés au 31 Mars 2007 qui font apparaître un actif net de 3.053.962 D pour un capital social de 3.458.800 D et une valeur liquidative égale à 88^D,295 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'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV arrêtée au 31 Mars 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

BILAN

Arrêté le 31/03/2007

ACTIF	Note	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	<u>2,414,555.027</u>	<u>2,252,631.226</u>	<u>2,447,904.502</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,317,986.472	1,319,303.088	1,405,428.182
Emprunts obligataires		948,248.855	787,434.256	956,720.444
Autres valeurs		148,319.700	145,893.882	85,755.876
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>667,344.008</u>	<u>826,253.920</u>	<u>661,284.857</u>
Placements monétaires	AC 2	654,618.498	724,505.849	660,230.531
Disponibilités		12,725.510	101,748.071	1,054.326
Créances d'exploitation	AC 3	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Créances d'exploitation		0.000	0.000	0.000
Autres actifs	AC 4	<u>183.082</u>	<u>1,159.225</u>	<u>183.082</u>
Autres actifs		183.082	1,159.225	183.082
TOTAL ACTIF		<u>3,082,082.117</u>	<u>3,080,044.371</u>	<u>3,109,372.441</u>
PASSIF		<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	9,400.138	8,268.921	9,394.400
Créditeurs divers	PA 2	18,720.251	22,303.431	17,465.603
TOTAL PASSIF		<u>28,120.389</u>	<u>30,572.352</u>	<u>26,860.003</u>
Capital	CP 1	<u>2,982,368.425</u>	<u>2,971,102.654</u>	<u>3,008,336.773</u>
Capital en nominal	CP 2	<u>3,458,800.000</u>	<u>3,972,000.000</u>	<u>3,707,200.000</u>
Capital en début de période		3,707,200.000	4,035,900.000	4,035,900.000
Emission en nominal		460,500.000	627,500.000	2,498,800.000
Rachat en nominal		-708,900.000	-691,400.000	-2,827,500.000
Sommes non distribuables		<u>-476,431.575</u>	<u>-1,000,897.346</u>	<u>-698,863.227</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-698,863.227	-1,198,575.554	-1,198,575.554
Sommes non distribuables exercice en cours		222,431.652	197,678.208	499,712.327
Sommes distribuables		<u>71,593.303</u>	<u>78,369.365</u>	<u>74,175.665</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		69,205.541	73,191.113	25.080
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2,387.762	5,178.252	74,150.585
ACTIF NET		<u>3,053,961.728</u>	<u>3,049,472.019</u>	<u>3,082,512.438</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>3,082,082.117</u>	<u>3,080,044.371</u>	<u>3,109,372.441</u>

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

Etat de résultat

Arrêté le 31/03/2007

	Note	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
a- Dividendes	PR 1	0.000	0.000	57,460.738
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1	11,688.411	9,691.150	43,142.173
c- Revenus des placements monétaires	PR 2	6,624.796	8,790.173	26,887.891
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		18,313.207	18,481.323	127,490.802
- Charges de gestion des placements	CH 1	-9,400.138	-8,268.921	-34,544.253
- Revenus Nets des placements		8,913.069	10,212.402	92,946.549
- Autres produits		0.000	0.000	0.061
- Autres charges	CH 2	-6,504.315	-5,094.505	-22,100.908
RESULTAT D'EXPLOITATION		2,408.754	5,117.897	70,845.702
Régularisation du résultat d'exploitation		-20.992	60.355	3,304.883
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2,387.762	5,178.252	74,150.585
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		20.992	-60.355	-3,304.883
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		61,743.185	154,085.090	315,816.349
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		125,440.577	22,655.766	87,902.805
Frais de négociation		-1,158.111	-1,301.388	-3,256.579
Résultat non distribuable		186,025.651	175,439.468	400,462.575
RESULTAT NET DE LA PERIODE		188,434.405	180,557.365	471,308.277

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

Etat de variation de l'actif net

Arrêté le 31/03/2007

	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>	<u>188,434.405</u>	<u>180,557.365</u>	<u>471,308.277</u>
a- Résultat d'exploitation	2,408.754	5,117.897	70,845.702
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	61,743.185	154,085.090	315,816.349
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	125,440.577	22,655.766	87,902.805
d- Frais de négociation de titres	-1,158.111	-1,301.388	-3,256.579
<u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>-71,292.768</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-216,985.115</u>	<u>-42,778.375</u>	<u>-229,196.100</u>
a- Souscriptions			1,956,315.337
Capital	460,500.000	627,500.000	2,498,800.000
Régularisation des sommes non distribuables	-68,047.999	-169,784.877	-584,500.757
Régularisation des sommes distribuables	9,388.856	12,117.421	42,016.094
b- Rachat			-2,185,511.437
Capital	-708,900.000	-691,400.000	-2,827,500.000
Régularisation des sommes non distribuables	104,454.000	192,023.617	683,750.509
Régularisation des sommes distribuables	-14,379.972	-13,234.536	-41,761.946
VARIATION DE L'ACTIF NET	-28,550.710	137,778.990	170,819.409
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>			
a- en début de période	3,082,512.438	2,911,693.029	2,911,693.029
b- en fin de période	3,053,961.728	3,049,472.019	3,082,512.438
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a- en début de période	37,072	40,359	40,359
b- en fin de période	34,588	39,720	37,072
VALEUR LIQUIDATIVE	88.295	76.774	83.149
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	25.10%	26.03%	17.81%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêtés au 31/03/2007

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2007 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 31/03/2007

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2007	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		877,237.408	1,317,986.472	43.16%
ATB	11,000	34,503.570	59,389.000	1.94%
ATL	3,200	71,037.904	87,705.600	2.87%
ATTIJARI BANK	1,000	8,010.000	8,006.000	0.26%
BH	4,600	50,687.155	105,818.400	3.46%
BIAT	3,235	79,555.179	125,841.500	4.12%
BIATNS06 (1/4)	1,425	41,695.500	43,177.500	1.41%
BT	1,900	124,213.912	187,169.000	6.13%
BTEI	6,000	137,690.007	180,540.000	5.91%
MAG GEN	600	17,116.800	19,867.200	0.65%
MONOPRIX	750	33,308.917	52,824.000	1.73%
SFBT	2,200	86,726.700	176,957.000	5.79%
TLNG07	221	3,160.300	2,939.300	0.10%
TLS	7,700	62,640.489	112,050.400	3.67%
TLSNS06	3,740	46,799.867	51,238.000	1.68%
UIB	6,052	80,091.108	104,463.572	3.42%
Titres OPCVM		148,120.849	148,319.700	4.86%
ALYSSA	1,425	148,120.849	148,319.700	4.86%
Obligations Privées		0.000	0.000	0.00%
Obligations BTA		924,620.600	948,248.855	31.05%
Ligne				
BTA022015	360	361,902.000	364,718.877	11.94%

BTA062008	257	264,739.600	275,994.087	9.04%
BTA072007	297	297,979.000	307,535.891	10.07%
TOTAL		1,949,978.857	2,414,555.027	79.06%

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

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Date d'Acquisition	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2007	% l'Actif Net
BTCT					
10/04/2007	09/05/2006	197	188,149.450	195,031.564	6.39%
10/04/2007	15/05/2006	75	71,681.733	74,260.692	2.43%
09/05/2007	22/03/2007	14	13,901.761	13,918.043	0.46%
13/11/2007	08/11/2006	100	94,787.978	96,358.016	3.16%
13/11/2007	09/01/2007	180	172,220.238	173,824.065	5.69%
13/11/2007	30/03/2007	50	48,376.173	48,387.201	1.58%
11/12/2007	12/12/2006	55	52,182.493	52,838.917	1.73%
Total			641,299.826	654,618.498	21.44%

PR 1 : Note sur les revenus du portefeuille titres**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	0.000
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
Revenu des obligations et valeurs assimilées	11,688.411	9,691.150
Revenu des obligations Etat	11,688.411	9,691.150
Revenu des obligations privées	0.000	0.000
TOTAL	11,688.411	9,691.150

PR 2 : Note sur les revenus des placements monétaires**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006
Intérêts des bons de trésor	6,624.796	8,790.173
Total placements monétaires	6,624.796	8,790.173

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

Arrêté le 31/03/2007

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2006	3,008,336.773	3,008,336.773
Souscriptions de la période	460,500.000	460,500.000
Rachats de la période	-708,900.000	-708,900.000
Autres mouvements	222,431.652	294,024.955
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	186,025.651	186,025.651
- Régularisation sommes non distribuables	36,406.001	36,406.001
- Sommes distribuables de la période		71,593.303
Montant fin de période au 31/03/2007	2,982,368.425	3,053,961.728

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

Arrêté le 31/03/2007

Capital au 31/12/2006	
* Montant	3,707,200.000
* Nombre de titres en circulation	37,072
* Nombre d'actionnaires	107

<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	460,500.000
* Nombre de titres émis	4,605
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	708,900.000
* Nombre de titres rachetés	7,089
<u>Capital au 31/03/2007</u>	
* Volume	3,458,800.000
* Nombre de titres en circulation	34,588
* Nombre d'actionnaires	104

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

Arrêté le 31/03/2007

	Libelle	31/03/2007
<u>AC 4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>183.082</u>
	RàS sur BTA	183.082
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>9,400.138</u>
	Frais du Gestionnaire	3,398.869
	Frais du Dépositaire	600.131
	Frais du Distributeur	5,401.138
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>18,720.251</u>
	Etat retenue à la source	168.000
	Redevance CMF	222.230
	Charges à payer ex. ant.	12,789.047
	Charges et produit en attente de régul.	0.000
	Budget des charges à payer ex. en cours	5,540.974
	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>5,540.974</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	5,748.113
	Charges payées sur exercice en cours	-207.139
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2007</u>	<u>23,311.792</u>
	Jetons de présence	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,600.600
	Frais Assemblée	1,794.178
	Frais de publication au bulletin CMF	602.100
	Taxe revenant aux collectivités locales	450.000
	Réajustement sur Budg. Des Chg.Ant.	1,114.914

**Notes sur les charges et produits de gestion
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Arrêté le 31/03/2007

	Libelle	31/03/2007
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>9,400.138</u>
	Rémunération du Gestionnaire	3,398.869
	Rémunération du Dépositaire	600.131
	Rémunération du Distributeur	5,401.138
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>6,504.315</u>
	Redevance CMF	755.302
	Services bancaires et assimilés	0.000
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.900
	Dotations aux provisions	5,748.113

SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

ARRETEE AU 31/03/2007

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Mars 2007

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 2007. 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 2007 en conformité avec le système comptable des entreprises.

L'actif de SALAMMBO SICAV est constitué, à la date du 31 Mars 2007, de valeurs mobilières à hauteur de 81,28%, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 80% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Jelil BOURAOUI

BILAN

Arrêté le 31/03/2007

<u>ACTIF</u>	Note	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
PORTFEUILLE TITRES	AC 1	<u>1,438,083.553</u>	<u>2,869,766.206</u>	<u>1,288,315.430</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		106,439.080	125.680	11,969.850
Emprunts obligataires		1,272,316.593	2,831,027.696	1,276,345.580
Autres valeurs		59,327.880	38,612.830	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>331,232.432</u>	<u>829,324.331</u>	<u>330,468.395</u>
Placements monétaires	AC 1	330,599.023	828,747.406	329,286.319
Disponibilités		633.409	576.925	1,182.076
Créances d'exploitations	AC 2	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Créances d'exploitations		0.000	0.000	0.000
Autres Actifs	AC 3	<u>0.000</u>	<u>6,565.808</u>	<u>0.000</u>
Autres Actifs		0.000	6,565.808	0.000
TOTAL ACTIF		<u>1,769,315.985</u>	<u>3,705,656.345</u>	<u>1,618,783.825</u>
<u>PASSIF</u>		<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	3,619.583	4,943.176	3,614.526
Créditeurs divers	PA 2	18,700.096	19,677.441	15,625.692
TOTAL PASSIF		<u>22,319.679</u>	<u>24,620.617</u>	<u>19,240.218</u>
Capital	CP 1	<u>1,694,327.130</u>	<u>3,613,467.431</u>	<u>1,560,457.461</u>
Capital en nominal	CP 2	<u>1,882,300.000</u>	<u>4,039,200.000</u>	<u>1,733,100.000</u>
Capital en début de période		1,733,100.000	1,091,000.000	1,091,000.000
Emission en nominal		151,200.000	3,573,600.000	3,701,500.000
Rachat en nominal		-2,000.000	-625,400.000	-3,059,400.000
Sommes non distribuables		<u>-187,972.870</u>	<u>-425,732.569</u>	<u>-172,642.539</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-172,642.539	-128,368.608	-128,368.608
Sommes non distribuables exercice en cours		-15,330.331	-297,363.961	-44,273.931
Sommes distribuables		<u>52,669.176</u>	<u>67,568.297</u>	<u>39,086.146</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		42,451.015	50,733.878	0.654
Sommes distribuables de l'exercice en cours		10,218.161	16,834.419	39,085.492
ACTIF NET		<u>1,746,996.306</u>	<u>3,681,035.728</u>	<u>1,599,543.607</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1,769,315.985</u>	<u>3,705,656.345</u>	<u>1,618,783.825</u>

Etat de résultat
Arrêté le 31/03/2007

	Note	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
a- Dividendes	PR 1	0.000	0.000	333.729
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1	15,936.189	19,542.028	79,889.958
c- Revenus des placements monétaires	PR 2	3,350.740	4,941.181	16,158.080
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		19,286.929	24,483.209	96,381.767
- Charges de gestion des placements	CH 1	-3,619.583	-4,943.176	-18,300.984
- Revenus Nets des placements		15,667.346	19,540.033	78,080.783
- Autres produits	PR 3	0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH 2	-6,106.769	-5,707.213	-23,022.212
RESULTAT D'EXPLOITATION		9,560.577	13,832.820	55,058.571
Régularisation du résultat d'exploitation		657.584	3,001.599	-15,973.079
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		10,218.161	16,834.419	39,085.492
- Régularisation du résultat d'exploitation		-657.584	-3,001.599	15,973.079
(annulation)				
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-549.702	-7,820.745	-6,360.206
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		397.720	22,002.383	30,961.672
Frais de négociation		-347.701	-540.084	-1,061.582
Résultat non distribuable		-499.683	13,641.554	23,539.884
RESULTAT NET DE LA PERIODE		9,060.894	27,474.374	78,598.455

Etat de variation de l'actif net
Arrêté le 31/03/2007

	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES</u>	<u>9,060.894</u>	<u>27,474.374</u>	<u>78,598.455</u>
<u>OPERATION D'EXPLOITATION</u>			
a- Résultat d'exploitation	9,560.577	13,832.820	55,058.571
b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	-549.702	-7,820.745	-6,360.206
c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	397.720	22,002.383	30,961.672
d- Frais de négociation de titres	-347.701	-540.084	-1,061.582
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>-49,238.968</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>138,391.805</u>	<u>2,677,226.590</u>	<u>593,849.356</u>
a- Souscriptions	140,246.085	3,246,919.378	3,362,105.013
Capital	151,200.000	3,573,600.000	3,701,500.000
Régularisation des sommes non distribuables	-15,030.433	-376,932.436	-390,421.475
Régularisation des sommes distribuables	4,076.518	50,251.814	51,026.488
b- Rachat	-1,854.280	-569,692.788	-2,768,255.657
Capital	-2,000.000	-625,400.000	-3,059,400.000
Régularisation des sommes non distribuables	199.785	65,926.921	322,607.660
Régularisation des sommes distribuables	-54.065	-10,219.709	-31,463.317
VARIATION DE L'ACTIF NET	147,452.699	2,704,700.964	623,208.843
<u>ACTIF NET</u>			
a- en début de période	1,599,543.607	976,334.764	976,334.764

b- en fin de période	1,746,996.306	3,681,035.728	1,599,543.607
<u>NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a- en début de période	17,331	10,910	10,910
b- en fin de période	18,823	40,392	17,331
VALEUR LIQUIDATIVE	92.811	91.132	92.293
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	2.28%	7.45%	4.54%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

Arrêtés au 31/03/2007

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2007 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

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2007	% l'Actif Net
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>105,807.970</u>	<u>106,439.080</u>	<u>6.09%</u>
ATB	1,500	8,100.000	8,098.500	0.46%

ATL	400	10,960.000	10,963.200	0.63%
BH	500	11,170.000	11,502.000	0.66%
BIAT	100	4,338.000	3,890.000	0.22%
BT	150	15,140.000	14,776.500	0.85%
BTEI	800	22,872.700	24,072.000	1.38%
MONOPRIX	100	7,040.000	7,043.200	0.40%
SFBT	100	8,050.000	8,043.500	0.46%
TLNG07	8	114.400	106.400	0.01%
TLS	640	9,382.870	9,313.280	0.53%
UIB	500	8,640.000	8,630.500	0.49%
Titres OPCVM		59,283.068	59,327.880	3.40%
ALYSSA	570	59,283.068	59,327.880	3.40%
Obligations Privées		75,000.000	77,739.041	4.45%
AMEN LEASE 2001 B	1,500	75,000.000	77,739.041	4.45%
Obligations BTA		1,160,910.100	1,194,577.552	68.38%
Ligne				
BTA032009	385	398,536.600	399,798.134	22.88%
BTA062008	740	762,373.500	794,779.418	45.49%
TOTAL		1,401,001.138	1,438,083.553	82.32%

AC 1 : Note sur les placement monétaires

Arrêté le 31/03/2007

Désignation		Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2007	% l'Actif Net
BTCT					
<u>Ligne</u>	<u>Date d'Acqui.</u>				
29/12/2006	13/11/2007	66	63,039.424	63,707.682	3.65%
09/01/2007	13/11/2007	30	28,703.373	28,970.678	1.66%
13/03/2007	13/11/2007	246	237,404.633	237,920.663	13.62%
Total placements monétaires			329,147.430	330,599.023	18.92%

PR 1 : Note sur les revenus du portefeuille titres

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	0.000
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	15,936.189	19,542.028
Revenus des obligations Etat	14,789.614	18,166.137
Revenus des obligations privées	1,146.575	1,375.891
TOTAL	15,936.189	19,542.028

PR 2 : Note sur les revenus des placements

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

Arrêté le 31/03/2007

Désignation	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006
Intérêts des bons de trésor	3,350.740	4,941.181
Total placements monétaires	3,350.740	4,941.181

CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net

Arrêté le 31/03/2007

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2006</u>	<u>1,560,457.461</u>	<u>1,560,457.461</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>151,200.000</u>	<u>151,200.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-2,000.000</u>	<u>-2,000.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-15,330.331</u>	<u>37,338.845</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	-499.683	-499.683
- Régularisation sommes non distribuables	-14,830.648	-14,830.648
- Sommes distribuables de la période		52,669.176
<u>Montant fin de période au 31/03/2007</u>	<u>1,694,327.130</u>	<u>1,746,996.306</u>

CP 2 : Note sur le capital

Arrestee le 31/03/2007

<u>Capital au 31/12/2006</u>	
* Montant	1,733,100.000
* Nombre de titres en circulation	17,331
* Nombre d'actionnaires	24
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	151,200.000
* Nombre de titres émis	1,512
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	2,000.000
* Nombre de titres rachetés	20
<u>Capital au 31/03/2007</u>	
* Volume	1,882,300.000
* Nombre de titres en circulation	18,823
* Nombre d'actionnaires	24

Notes sur les charges et produits de gestion

Arrêté le 31/03/2007

	Libelle	31/03/2007
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3,619.583</u>
	Rémunération du Gestionnaire	542.938
	Rémunération du Dépositaire	402.181
	Rémunération du Distributeur	2,674.464
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>6,106.769</u>
	Redevance CMF	402.181
	Services bancaires et assimilés	0.000
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.600
	Dotations aux Charges Budgétisées	0.000
	Abonnement pour Charges Budgétisées	5,703.988

Notes sur le passif et autres actifs

Arrêté le 31/03/2007

	Libelle	31/03/2007
--	----------------	-------------------

<u>AC 2</u>	<u>Créances d'exploitations</u>	<u>0.000</u>
	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
<u>AC 3</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>0.000</u>
	RàS sur BTA	0.000
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>3,619.583</u>
	Frais du Gestionnaire	542.938
	Frais du Dépositaire	402.181
	Frais de Distributeur	2,674.464
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>18,700.096</u>
	Etat retenue à la source	0.000
	Redevance CMF	203.710
	Charges à payer ex. ant.	12,818.453
	Budget des charges à payer ex. en cours	5,677.933
<u>PA 2-1</u>	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>5,677.933</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	5,703.988
	Charges payées sur exercice en cours	-26.055
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2007</u>	<u>23,132.842</u>
	Jetons de présence	12,750.000
	Honoraire commissaires aux comptes	6,601.200
	Frais Assemblée	1,819.844
	Frais de publication au bulletin CMF	602.100
	Taxe revenant aux collectivités locales	245.000
	Ajustement sur Provision Ant.	1,114.698

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 2007

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société 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 2007 qui font apparaître un actif net de 144.345.129 D pour un capital social de 138.653.800 D et une valeur liquidative égale à 104^D,104 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 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 31 Mars 2007, 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 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

BILAN DE LA SOCIETE

Arrêté au 31/03/2007

LIBELLE	NOTE	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
ACTIFS				
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	96,232,234.758	94,986,549.759	93,845,694.838
a- Obligations et valeurs assimilées		96,232,234.758	94,986,549.759	93,845,694.838
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		48,377,030.930	43,280,274.750	53,269,993.459
a- Placements monétaires	AC2	19,783,082.260	29,502,375.299	23,327,434.436
b- Disponibilités		28,593,948.670	13,777,899.451	29,942,559.023
Créances d'exploitations	AC3	0.000	499,588.551	107,000.000
Autres actifs	AC4	61,085.792	300,737.888	172,239.015
TOTAL ACTIF		144,670,351.480	139,067,150.948	147,394,927.312
PASSIFS		325,222.315	190,034.263	203,788.838
Opérateurs créditeurs	PA1	287,702.986	157,868.586	169,464.732
Autres créditeurs Divers	PA2	37,519.329	32,165.677	34,324.106
ACTIF NET		144,345,129.165	138,877,116.685	147,191,138.474
Capital	CP1	136,974,693.599	132,118,023.230	141,037,631.032
Sommes distribuables		7,370,435.566	6,759,093.455	6,153,507.442
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		5,983,652.324	5,335,834.938	1,387.886
b- Sommes distribuables de l'exercice		1,386,783.242	1,423,258.517	6,152,119.556
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		144,670,351.480	139,067,150.948	147,394,927.312

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE

Arrêté au 31/03/2007

LIBELLE	NOTE	Période du 01.01 au 31.03.07	Période du 01.01 au 31.03.06	Période du 01.01 au 31.12.06
Revenus du portefeuille titres	PR1	1,203,198.447	1,215,018.879	4,848,841.378
a- Dividendes				
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,203,198.447	1,215,018.879	4,848,841.378
c- Revenus des autres valeurs				
Revenus des placements monétaires	PR2	542,623.229	447,054.371	2,004,744.636
Total des revenus des placements		1,745,821.676	1,662,073.250	6,853,586.014
Charges de gestion des placements	CH 1	-287,702.986	-157,868.586	-645,592.678
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1,458,118.690	1,504,204.664	6,207,993.336
Autres produits	PR 3	0.000	0.000	0.102
Autres charges	CH 2	-51,277.483	-48,984.162	-200,198.744
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,406,841.207	1,455,220.502	6,007,794.694
Régularisation du résultat d'exploitation		-20,057.965	-31,961.985	144,324.862
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1,386,783.242	1,423,258.517	6,152,119.556
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		20,057.965	31,961.985	-144,324.862
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-169,863.384	-740,924.598	-2,255,458.644
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-2,503.937	345,880.910	1,332,204.412
Frais de négociation		0.000	0.000	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,234,473.886	1,060,176.814	5,084,540.462

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE

Arrêté au 31/03/2007

LIBELLE	Période du 01.01 au 31.03.07	Période du 01.01 au 31.03.06	Période du 01.01 au 31.12.06
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	1,234,473.886	1,060,176.814	5,084,540.462
a- Résultat d'exploitation	1,406,841.207	1,455,220.502	6,007,794.694
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-169,863.384	-740,924.598	-2,255,458.644
c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	-2,503.937	345,880.910	1,332,204.412
d- Frais de négociation de titres	0.000	0.000	0.000
Distributions de dividendes	0.000	0.000	-5,377,588.411
Transactions sur le capital	-4,080,483.195	-1,070,232.591	8,597,013.961
a- Souscription	32,263,325.464	35,186,945.378	174,455,359.735
- Capital	31,133,400.000	33,852,800.000	170,606,600.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-356,606.030	-187,296.524	-1,427,091.936
- Régularisation des sommes distribuables	1,486,531.494	1,521,441.902	5,275,851.671
b- Rachats	36,343,808.659	36,257,177.969	165,858,345.774
- Capital	35,069,300.000	34,863,400.000	162,091,600.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-401,935.918	-200,150.707	-1,362,164.465
- Régularisation des sommes distribuables	1,676,444.577	1,593,928.676	5,128,910.239
VARIATION DE L'ACTIF NET	-2,846,009.309	-10,055.777	8,303,966.012
VARIATION DE L'ACTIF NET	-2,846,009.309	-10,055.777	8,303,966.012
a- Début de période	147,191,138.474	138,887,172.462	138,887,172.462
b- Fin de période	144,345,129.165	138,877,116.685	147,191,138.474
NOMBRE D'ACTIONS	-39,359	-10,106	85,150
a- Début de période	1,425,897	1,340,747	1,340,747
b- Fin de période	1,386,538	1,330,641	1,425,897
VALEUR LIQUIDATIVE	104.104	104.368	103.227
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.45%	3.09%	3.63%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV Arrêtés au 31/03/2007**I – Référentiel d'élaboration des états financiers annuels :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2007 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 2007, cette décote s'établit à 1 876.895DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 2 610 357.640 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 la SICAV ALYSSA sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

AC1 - Note sur le Portefeuille Titres

Arrêté au 31/03/2007

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2007	% de l'Actif Net
BTA		74,412,858.961	75,831,635.749	52.53%
BTA022015	10,181	10,850,550.847	10,876,778.378	7.54%
BTA032009	18,540	19,103,144.374	19,017,524.109	13.18%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,037,924.716	1.41%
BTA042010	14,615	15,320,904.500	15,956,706.033	11.05%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	5,178,092.945	3.59%
BTA062008	5,050	5,203,289.000	5,368,797.609	3.72%
BTA072007	10,751	10,805,830.100	11,113,100.472	7.70%
BTA072014	300	343,902.000	354,677.053	0.25%
BTA102013	5,860	5,791,672.000	5,928,034.434	4.11%
Titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		1,359,798.679	1,428,812.379	0.99%
BTNB juin 97 10 ans	10,000	1,000,000.000	1,055,807.106	0.73%
BTNB Nov 97	993	102,166.228	103,619.179	0.07%
BTNB Juill 97 10 ans	2,000	200,000.000	210,509.589	0.15%
BTNB Dec 97 10Ans	550	57,632.451	58,876.505	0.04%
Obligations des Sociétés		19,532,301.940	18,971,786.604	13.14%
AIL2002	8,000	160,000.000	167,110.488	0.12%
AL2000/2 7%	18,000	360,000.000	366,738.411	0.25%
AL2001-1	23,500	1,175,000.000	1,217,911.644	0.84%
AL2001-2	5,000	150,000.000	152,268.493	0.11%
AMENBANK2001	19,000	1,140,000.000	1,194,240.888	0.83%
AMENBANK2006	15,000	1,500,000.000	1,512,464.548	1.05%
ATL2000-1REC	20,000	400,000.000	414,974.246	0.29%

ATL2003/1	15,000	600,000.000	601,649.836	0.42%
ATL2004/1	5,000	300,000.000	310,869.041	0.22%
ATL2004/2	5,000	300,000.000	300,045.902	0.21%
BATAM2001	28,000	1,120,000.000	0.000	0.00%
BH1	8,000	320,000.000	324,062.439	0.22%
BTKD 2006	5,000	500,000.000	507,123.288	0.35%
BTKD 98 AP10	52,730	1,054,600.000	1,076,974.856	0.75%
CIL2002/2	18,000	1,080,000.000	1,114,974.246	0.77%
CIL2004/1	10,000	1,000,000.000	1,028,076.712	0.71%
GL2001B	30,000	1,200,000.000	1,249,825.315	0.87%
GL2002-1	10,000	600,000.000	626,136.986	0.43%
HOU10A2IF8AP	5,000	312,500.000	327,700.000	0.23%
JERBAMEN2001	13,500	1,350,000.000	1,424,527.398	0.99%
MAZRAA2001	32,100	1,284,000.000	1,300,322.630	0.90%
TL2004/1	20,000	1,200,000.000	1,265,395.726	0.88%
TL2006-1	5,000	500,000.000	509,758.904	0.35%
TUFACT2002	7,000	140,000.000	147,112.767	0.10%
UBCI2001	362	36,201.940	36,625.402	0.03%
UNIFACTOR 2006	5,000	500,000.000	508,690.411	0.35%
UTL2005/1	11,500	1,150,000.000	1,182,288.219	0.82%
WIFACK LEAS06/1	1,000	100,000.000	103,917.808	0.07%
TOTAL PORTEFEUILLE		95,304,959.580	96,232,234.732	66.67%

AC2 - Note sur les Placements Monétaires

Arrêté au 31/03/2007

Libellé		Date d'Acqui.	Coût d'Acqui.	Valeur au 31/03/2007	% de l'Actif net
BTCT					
Ligne	Quantité				
10/04/2007	250	09/02/2007	247,802.812	249,294.915	0.17%
10/04/2007	500	01/03/2007	497,067.303	498,883.165	0.35%
10/04/2007	540	02/03/2007	536,911.417	538,809.564	0.37%
31/07/2007	300	17/08/2006	285,983.928	293,175.511	0.20%
11/09/2007	320	26/09/2006	304,882.890	311,198.536	0.22%
11/09/2007	350	29/09/2006	333,600.743	340,400.415	0.24%
13/11/2007	200	08/11/2006	189,539.025	192,689.845	0.13%
13/11/2007	450	08/11/2006	426,504.349	433,581.610	0.30%
13/11/2007	800	08/11/2006	758,303.822	770,864.131	0.53%
13/11/2007	300	10/11/2006	284,664.791	289,247.103	0.20%
13/11/2007	45	28/11/2006	42,775.101	43,385.210	0.03%
13/11/2007	350	08/12/2006	333,375.667	337,691.833	0.23%
13/11/2007	300	01/03/2007	288,923.863	289,957.832	0.20%
11/12/2007	1,000	12/12/2006	948,681.596	960,636.961	0.67%
11/12/2007	1,945	12/12/2006	1,845,362.716	1,868,576.242	1.29%
08/01/2008	400	30/01/2007	380,427.029	383,098.742	0.27%
Total placement BTCT			7,704,807.053	7,801,491.615	5.40%
Certificat de dépôt					
Emetteur	Garant	Taux de Rémun.	durée		
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	27/04/2007	996,416.127
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	22/04/2007	1,992,832.255
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	21/04/2007	1,494,624.191
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	20/04/2007	498,208.064
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	19/04/2007	996,416.127
UBCI	UBCI	5.25%	20 jours	15/04/2007	498,836.726
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	13/04/2007	498,208.064
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	12/04/2007	498,208.064
UBCI	UBCI	5.25%	20 jours	12/04/2007	996,416.127
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	11/04/2007	997,673.452
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	09/04/2007	996,416.127
UBCI	UBCI	5.40%	30 jours	08/04/2007	997,673.452
UBCI	UBCI	5.25%	20 jours	04/04/2007	498,208.064
Total placement certificat de dépôt				11,960,136.840	11,981,590.645
TOTAL GENERAL				19,664,943.893	19,783,082.260

PR1 - Note sur les revenus du portefeuille titres**Arrêté au 31/03/2007**

Libelle	Période du 01.01 au 31.03.07	Période du 01.01 au 31.03.06
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Revenus des obligations		
- Intérêts	270,065.663	332,661.404
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier		
- Intérêts	933,132.784	882,357.475
TOTAL	1,203,198.447	1,215,018.879

PR2 - Note sur les revenus du placement monétaires**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV****Arrêté au 31/03/2007**

Libelle	Période du 01.01 au 31.03.07	Période du 01.01 au 31.03.06
Intérêts des bons de trésor	84,095.548	242,060.343
Intérêts des certificats de dépôt	138,966.351	100,018.217
Intérêts sur les avoirs bancaires	319,561.330	104,975.811
TOTAL	542,623.229	447,054.371

CP1 - Note sur le capital**Arrêté au 31/03/2007**

<u>Capital au 31/12/2006</u>	
* Montant	142,589,700
* Nombre de titres	1,425,897
* Nombre d'actionnaires	2,038
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant	31,133,400
* Nombre de titres émis	311,334
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant	35,069,300
* Nombre de titres rachetés	350,693
<u>Capital au 31/03/2007</u>	
* Montant	138,653,800
* Nombre de titres	1,386,538
* Nombre d'actionnaires	2,041

Mouvement sur le capital et l'Actif Net**Arrêté au 31/03/2007**

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
<u>Capital début de période au 31/12/2006</u>	<u>141,037,631.032</u>	<u>141,037,631.032</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>31,133,400.000</u>	<u>31,133,400.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-35,069,300.000</u>	<u>-35,069,300.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-127,037.433</u>	<u>7,243,398.133</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	-172,367.321	-172,367.321
- Régularisation sommes non distribuables de la période	45,329.888	45,329.888
- Régularisation sommes distribuables de la période		7,370,435.566
<u>Capital fin de période au 31/03/2007</u>	<u>136,974,693.599</u>	<u>144,345,129.165</u>

IX- Note sur le passif**Arrêté au 31/03/2007**

	Libelle	31/03/2007
<u>AC3</u>	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0.000</u>
	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	2,646,277.467
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-2,646,277.467
<u>AC4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>61,085.792</u>
	RàS sur achats BTA	61,085.792
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>287,702.986</u>
	Frais de gestionnaire	37,761.017
	Frais de dépositaire	35,962.875
	Frais de distributeur	213,979.094

<u>PA 2</u>	<u>Autres créiteurs divers</u>	<u>37,519.329</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	612.438
	Redevance CMF	14,731.867
	Charges à payer sur ex. ant.	14,644.048
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	7,530.976
	<u>Budget des charges à payer sur ex. en cours</u>	<u>7,530.976</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer sur ex. en cours	15,314.008
	Charges payées sur exercice en cours	-7,783.032
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2007</u>	<u>62,106.811</u>
	Jetons de présence	12,000.000
	Honoraire commissaire aux comptes	6,600.300
	Frais Assemblées	2,378.456
	Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Ad.	21,936.000
	Frais de publication au bulletin CMF	602.100
	Taxe revenant aux collectivités locales	14,583.000
	Ajustement budget pour charges à payer sur exe. ant	4,006.955

X- Note sur les charges de gestion**Arrêté au 31/03/2007**

	Libelle	31/03/2007
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>287,702.986</u>
	Rémunération du gestionnaire	37,761.017
	Rémunération du dépositaire	35,962.875
	Rémunération du distributeur	213,979.094
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>51,277.483</u>
	Redevance CMF	35,962.875
	Impôts, taxes et versements assimilés	0.600
	Dotations aux provisions des frais de gestion budgétisés	15,314.008