

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2026

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 10.520.162 dinars, un actif net de 10.473.789 dinars et un bénéfice de la période de 1.202.348 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2026, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post-conclusion

Les disponibilités représentent à la clôture de la période, 20,59% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 28 Juillet 2026

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	8 354 171	1 565 459	1 936 983
Actions et droits rattachés		8 354 171	1 565 459	1 936 983
Placements monétaires et disponibilités		2 165 991	479 762	525 248
Disponibilités		2 165 991	479 762	525 248
TOTAL ACTIF		10 520 162	2 045 221	2 462 232
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	5	27 726	16 418	13 843
Autres créditeurs divers	6	18 647	17 185	25 713
TOTAL PASSIF		46 373	33 602	39 556
ACTIF NET				
Capital	7	10 348 573	1 959 570	2 370 233
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		125 216	52 049	52 442
ACTIF NET		10 473 789	2 011 618	2 422 675
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		10 520 162	2 045 221	2 462 232

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
Revenus du portefeuille-titres	8	192 589	192 589	77 819	77 819	100 181
Dividendes		192 589	192 589	77 819	77 819	100 181
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		192 589	192 589	77 819	77 819	100 181
Charges de gestion des placements	9	(26 707)	(36 362)	(6 666)	(13 083)	(29 103)
REVENU NET DES PLACEMENTS		165 882	156 227	71 153	64 736	71 078
Autres charges	10	(12 514)	(19 160)	(7 558)	(13 189)	(27 481)
RESULTAT D'EXPLOITATION		153 368	137 067	63 595	51 546	43 598
Régularisation du résultat d'exploitation		(10 151)	(11 852)	43	502	8 844
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		143 217	125 216	63 638	52 049	52 442
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		10 151	11 852	(43)	(502)	(8 844)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 012 458	1 243 025	76 603	(42 173)	4 162
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		56 015	72 384	2 990	336 346	439 153
Frais de négociation de titres		(19 493)	(24 265)	(3 319)	(9 028)	(17 323)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 202 348	1 428 211	139 868	336 691	469 589

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2026	Période du 01/01 au 30/06/2026	Période du 01/04 au 30/06/2025	Période du 01/01 au 30/06/2025	Année 2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 202 348	1 428 211	139 868	336 691	469 589
Résultat d'exploitation	153 368	137 067	63 595	51 546	43 598
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 012 458	1 243 025	76 603	(42 173)	4 162
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	56 015	72 384	2 990	336 346	439 153
Frais de négociation de titres	(19 493)	(24 265)	(3 319)	(9 028)	(17 323)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 056 331	6 622 903	9 987	(345 331)	(67 172)
Souscriptions					
- Capital	6 748 303	7 329 708	13 035	13 138	608 818
- Régularisation des sommes non distribuables	1 040 123	901 560	1 914	1 926	127 539
- Régularisation des sommes distribuables	(23 341)	149 879	158	160	21 126
Rachats					
- Capital	(1 461 101)	(1 508 199)	(4 345)	(344 497)	(715 892)
- Régularisation des sommes non distribuables	(249 022)	(217 117)	(7 342)	(16 401)	(96 482)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 368)	(32 928)	6 567	342	(12 282)
	7 258 679	8 051 113	149 856	(8 640)	402 417
ACTIF NET					
En début de période	3 215 110	2 422 675	1 861 763	2 020 259	2 020 259
En fin de période	10 473 789	10 473 789	2 011 618	2 011 618	2 422 675
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	22 201	18 117	15 865	19 152	19 152
En fin de période	62 614	62 614	15 949	15 949	18 117
VALEUR LIQUIDATIVE	167,276	167,276	126,128	126,128	133,724
TAUX DE RENDEMENT	15,51%	25,09%	7,48%	19,57%	26,77%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2026

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable Actions de type capitalisation, régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 24 Février 2000 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 10 janvier 2000.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, l'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNIVERS ACTIONS SICAV est confiée à la Société « L'UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « UBCI BOURSE » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2026, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans 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 :

3.1-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 du coupon.

3.2-Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2026 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 Juin 2026.

3.3- Evaluation des autres placements

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

3.4- 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.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2026 à 8.354.171 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif Net
	Actions & droits rattachés		7 219 662	8 354 171	79,76%
	Actions		7 219 662	8 354 171	79,76%
TN0003400058	AMEN BANK	10 290	848 637	848 637	8,10%
TN0007300015	ARTES	9 624	121 675	128 144	1,22%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	1 337	82 092	120 516	1,15%
TN0007830011	ASSURANCES MAGHREBIA	1 468	76 458	106 329	1,02%
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	18 137	146 263	188 462	1,80%
TN0004700100	ATL	15 034	67 402	180 949	1,73%
TN0001800457	BIAT	3 898	509 896	660 403	6,31%
TN0002200053	BT	41 674	267 214	390 402	3,73%
TN0003100609	BNA	21 509	315 130	477 113	4,56%
TN0007680010	BNA ASSURANCES	6 591	27 287	27 452	0,26%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	107 749	219 744	219 700	2,10%
TN0007550015	CITY CARS	6 279	141 799	160 642	1,53%
TN0004200853	C I L	6 687	233 601	240 063	2,29%
TN0007410012	ENNAKL	4 818	63 495	110 289	1,05%
TN0007510019	LAND'OR	25 860	441 334	414 070	3,95%
TN0007570013	EURO CYCLE	14 328	164 256	177 424	1,69%
TN0007530017	OTH	39 173	456 190	500 553	4,78%
TN0007700016	OFFICE PLAST	64 435	111 430	107 606	1,03%
TN0005700018	POULINA GROUP HOLDING	14 579	416 709	399 363	3,81%
TNQPPXRODTH8	SMART TUNISIE (AA)	8 330	212 546	235 806	2,25%
TN0007610017	SAH	15 000	205 090	206 865	1,98%
TN0001100254	SFBT	25 022	335 793	363 395	3,47%
TN0007180011	SITS	350	1 330	1 698	0,02%
TN0001400704	SPDIT	7 220	91 738	115 513	1,10%
TN0006060016	STAR	3 057	143 017	276 234	2,64%
TN0002600955	STB	34 500	225 400	207 311	1,98%
TN0007440019	TELNET	28 616	257 702	342 705	3,27%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	5 470	187 547	221 365	2,11%

TN0007270010	TPR	17 766	255 057	275 906	2,63%
TN0002400505	UBCI	9 500	359 600	379 905	3,63%
TN0007720014	UNIMED	26 690	234 230	269 355	2,57%
TOTAL GENERAL			7 219 662	8 354 171	79,76%
Pourcentage par rapport au total des actifs					79,41%

NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 30 Juin 2026 un montant de 27.726 dinars contre 16.418 dinars à la même date de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Gestionnaire	7 629	1 903	2 401
Dépositaire	1 908	1 452	1 144
Distributeurs	18 190	13 064	10 298
TOTAL	27 726	16 418	13 843

NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 30 Juin 2026 un montant de 18.647 dinars contre 17.185 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
CMF	773	162	204
Charges à payer	17 874	17 023	25 509
TOTAL	18 647	17 185	25 713

NOTE 7 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2026 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025

Montant	2 370 233
Nombre de titres	18 117
Nombre d'actionnaires	46

Souscriptions réalisées

Montant	7 329 708
Nombre de titres émis	56 025
Nombre d'actionnaires nouveaux	29

Rachats effectués

Montant	(1 508 199)
Nombre de titres rachetés	(11 528)
Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables	684 443
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 243 025
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	72 384
Frais de négociation de titres	(24 265)
Résultats antérieurs incorporés au capital	(A) 52 442
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital	128 802

Capital au 30-06-2026

Montant	10 348 573
Nombre de titres	62 614
Nombre d'actionnaires	75

(A) : Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 avril 2026.

NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres accusent un solde de 192.589 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026, contre 77.819 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025, et se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/04</u> <u>au 30/06/2026</u>	<u>Du 01/01</u> <u>au 30/06/2026</u>	<u>Du 01/04</u> <u>au 30/06/2025</u>	<u>Du 01/01</u> <u>au 30/06/2025</u>	<u>Année</u> <u>2025</u>
<u>Dividendes</u>					
- des actions	192 589	192 589	77 819	77 819	100 181
TOTAL	192 589	192 589	77 819	77 819	100 181

NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à 26.707 dinars contre 6.666 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

	<u>Du 01/04</u> <u>au 30/06/2026</u>	<u>Du 01/01</u> <u>au 30/06/2026</u>	<u>Du 01/04</u> <u>au 30/06/2025</u>	<u>Du 01/01</u> <u>au 30/06/2025</u>	<u>Année</u> <u>2025</u>
Rémunération du gestionnaire	7 631	10 389	1 905	3 738	8 315
Rémunération du dépositaire	1 908	2 597	476	934	2 079
Rémunération des distributeurs	17 169	23 375	4 285	8 410	18 709
TOTAL	26 707	36 362	6 666	13 083	29 103

NOTE 10 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2026 à 12.514 dinars contre 7.558 dinars pour la même période de l'exercice 2025 et se détaille ainsi :

	<u>Du 01/04</u> <u>au 30/06/2026</u>	<u>Du 01/01</u> <u>au 30/06/2026</u>	<u>Du 01/04</u> <u>au 30/06/2025</u>	<u>Du 01/01</u> <u>au 30/06/2025</u>	<u>Année</u> <u>2025</u>
Redevance CMF	1 908	2 597	476	934	2 079
Services bancaires et assimilés	4 594	4 605	1 877	1 903	2 686
Taxes	428	851	172	344	691
Frais de publications	1 494	2 972	1 473	2 920	5 873
Honoraires CAC	1 501	2 986	978	1 954	5 771
Jetons de Présence	1 995	3 967	1 989	3 956	8 000
Autres	594	1 181	593	1 178	2 381
TOTAL	12 514	19 160	7 558	13 189	27 481

NOTE 11 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l'UNIVERS ACTIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs :

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeurs. En contrepartie de leurs services, ils perçoivent une rémunération de 0,9% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

Union Capital a suspendu la facturation de sa part à compter du troisième trimestre 2025, dans l'attente de la régularisation de sa situation et de l'obtention de l'agrément relatif au changement de distributeur.