UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 8.352.808 dinars, un actif net de 8.291.177 dinars et un déficit de la période de 470.196 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 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 analytique 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 Septembre 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 valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 87,32% du total des actifs, dépassant le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 12,68% du total des actifs, se situent ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

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

Tunis, le 28 Octobre 2026

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2026	30/09/2025	Année 2025
Portefeuille-titres	4	7 293 892	2 078 717	1 936 983
Actions et droits rattachés		7 293 892	2 078 717	1 936 983
Placements monétaires et disponibilités		1 058 916	551 015	525 248
Disponibilités		1 058 916	551 015	525 248
TOTAL ACTIF		**8 352 808**	**2 629 732**	**2 462 232**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	5	37 379	7 609	13 843
Autres créditeurs divers	6	24 253	22 973	25 713
TOTAL PASSIF		**61 631**	**30 581**	**39 556**
ACTIF NET				
Capital	7	8 168 588	2 523 985	2 370 233
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		122 589	75 166	52 442
ACTIF NET		**8 291 177**	**2 599 151**	**2 422 675**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**8 352 808**	**2 629 732**	**2 462 232**

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Revenus du portefeuille-titres	8	69 107	261 696	22 362	100 181	100 181
Dividendes		69 107	261 696	22 362	100 181	100 181
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		69 107	261 696	22 362	100 181	100 181
Charges de gestion des placements	9	(36 214)	(72 575)	(7 611)	(20 694)	(29 103)
REVENU NET DES PLACEMENTS		32 894	189 121	14 752	79 488	71 078
Autres produits		5	5	-	-	-
Autres charges	10	(10 321)	(29 481)	(6 626)	(19 816)	(27 481)
RESULTAT D'EXPLOITATION		22 578	159 645	8 125	59 672	43 598
Régularisation du résultat d'exploitation		(25 205)	(37 056)	14 992	15 494	8 844
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		(2 627)	122 589	23 118	75 166	52 442
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		25 205	37 056	(14 992)	(15 494)	(8 844)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(790 177)	452 848	4 949	(37 223)	4 162
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		310 951	383 335	63 118	399 464	439 153
Frais de négociation de titres		(13 548)	(37 813)	(3 944)	(12 972)	(17 323)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**(470 196)**	**958 015**	**72 249**	**408 940**	**469 589**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(470 196)	958 015	72 249	408 940	469 589
Résultat d'exploitation	22 578	159 645	8 125	59 672	43 598
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(790 177)	452 848	4 949	(37 223)	4 162
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	310 951	383 335	63 118	399 464	439 153
Frais de négociation de titres	(13 548)	(37 813)	(3 944)	(12 972)	(17 323)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(1 712 416)	4 910 486	515 283	169 952	(67 172)
Souscriptions					
- Capital	2 469 533	9 799 241	418 155	431 294	608 818
- Régularisation des sommes non distribuables	613 645	1 677 377(*)	88 829	90 755	127 539
- Régularisation des sommes distribuables	42 093	29 801(*)	15 192	15 351	21 126
Rachats					
- Capital	(3 824 531)	(5 332 731)	(5 586)	(350 084)	(715 892)
- Régularisation des sommes non distribuables	(945 858)	(1 196 345)(*)	(1 107)	(17 508)	(96 482)
- Régularisation des sommes distribuables	(67 298)	(66 857)(*)	(199)	143	(12 282)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(2 182 612)**	**5 868 501**	**587 532**	**578 892**	**402 417**
ACTIF NET					
En début de période	10 473 789	2 422 675	2 011 618	2 020 259	2 020 259
En fin de période	8 291 177	8 291 177	2 599 151	2 599 151	2 422 675
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	62 614	18 117	15 949	19 152	19 152
En fin de période	52 257	52 257	19 937	19 937	18 117
VALEUR LIQUIDATIVE	158,662	158,662	130,368	130,368	133,724
TAUX DE RENDEMENT	(5,15%)	18,65%	3,36%	23,59%	26,77%

(*) : Retraité pour les besoins de comparabilité

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Septembre 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 Septembre 2026, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que 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 Septembre 2026 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 Septembre 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 Septembre 2026 à 7.293.892 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif Net
	Actions & droits rattachés		**6 658 894**	**7 293 892**	**87,97%**
	Actions		**6 593 111**	**7 255 275**	**87,51%**
TN0003400058	AMEN BANK	9 044	502 193	786 539	9,49%
TN0007300015	ARTES	11 324	138 750	121 189	1,46%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	589	36 165	46 563	0,56%
TN0007830011	ASSURANCES MAGHREBIA	1 508	81 550	125 918	1,52%
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	11 880	96 913	146 053	1,76%
TN0004700100	ATL	8 796	39 435	122 810	1,48%
TN0001800457	BIAT	5 036	688 666	794 248	9,58%
TN0002200053	BT	46 476	317 137	379 755	4,58%
TN0003100609	BNA	20 896	312 646	401 767	4,85%
TN0007680010	BNA ASSURANCES	11 620	47 468	46 015	0,55%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	107 749	219 744	196 642	2,37%
TN0007550015	CITY CARS	9 779	212 924	182 437	2,20%
TN0004200853	C I L	6 536	228 326	245 028	2,96%
TN0007410012	ENNAKL	4 090	54 878	69 276	0,84%
TN0007510019	LAND'OR	21 095	356 317	311 742	3,76%
TN0001000108	MONOPRIX	4 837	53 692	54 958	0,66%
TN0007530017	OTH	45 673	537 390	447 230	5,39%
TN0007700016	OFFICE PLAST	93 910	134 335	123 961	1,50%
TN0005700018	POULINA GROUP HOLDING	6 925	188 865	176 698	2,13%
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE (AA)	2 961	75 552	99 697	1,20%
TN0007610017	SAH	11 277	153 646	135 437	1,63%
TN0001100254	SFBT	33 365	455 908	455 299	5,49%
TN0001400704	SPDIT	7 217	91 700	117 276	1,41%
TN0006060016	STAR	2 300	107 602	206 972	2,50%
TN0007380017	TUNIS RE	19 922	185 711	174 318	2,10%
TN0007440019	TELNET	11 294	101 708	122 992	1,48%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	3 997	137 043	141 406	1,71%
TN0007270010	TPR	16 052	214 915	200 554	2,42%
TN0002400505	UBCI	16 000	619 535	623 632	7,52%
TN0007720014	UNIMED	22 871	202 396	198 863	2,40%
	Droits rattachés		**65 784**	**38 617**	**0,47%**
TNLJGDWBLRV0	PGH DA 1/20	14 560	19 074	17 763	0,21%
TN5LQNFSME78	DA OFFICE PLAST 2026	93 910	25 356	18 782	0,23%
TN7EURHDVPK3	TUNIS RE DS 3/4	15 936	21 354	2 072	0,02%
TOTAL GENERAL			**6 658 894**	**7 293 892**	**87,97%**
Pourcentage par rapport au total des actifs					**87,32%**

NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 30 Septembre 2026 un montant de 37.379 dinars contre 7.609 dinars à la même date de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Gestionnaire	10 347	2 172	2 401
Dépositaire	2 587	544	1 144
Distributeurs	24 444	4 893	10 298
TOTAL	**37 379**	**7 609**	**13 843**

NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 30 Septembre 2026 un montant de 24.253 dinars contre 22.973 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Etat, retenue à la source	1 866	1 641	-
CMF	783	196	204
Charges à payer	21 603	21 136	25 509
TOTAL	**24 253**	**22 973**	**25 713**

NOTE 7 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Septembre 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		9 799 241
Nombre de titres émis		74 901
Nombre d'actionnaires nouveaux		34
Rachats effectués		
Montant		(5 332 731)
Nombre de titres rachetés		(40 761)
Nombre d'actionnaires sortants		(19)
Autres mouvements		
Régularisation des sommes non distribuables		382 210
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		452 848
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		383 335
Frais de négociation de titres		(37 813)
Résultats antérieurs incorporés au capital	(A)	52 442
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital		98 823
Capital au 30-09-2026		
Montant		8 168 588
Nombre de titres		52 257
Nombre d'actionnaires		61

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

NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres enregistrés au cours de la période allant du 01/07 au 30/09/2026 s'élèvent à 69.107 dinars, contre 22.362 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025 :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Dividendes					
Des actions	69 107	261 696	22 362	100 181	100 181
TOTAL	**69 107**	**261 696**	**22 362**	**100 181**	**100 181**

NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 36.214 dinars contre 7.611 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Rémunération du gestionnaire	10 349	20 738	2 174	5 912	8 315
Rémunération du dépositaire	2 587	5 185	544	1 478	2 079
Rémunération des distributeurs	23 277	46 653	4 893	13 303	18 709
TOTAL	**36 214**	**72 575**	**7 611**	**20 694**	**29 103**

NOTE 10 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 10.321 dinars contre 6.626 dinars pour la même période de l'exercice 2025 et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Redevance CMF	2 587	5 185	544	1 478	2 079
Services bancaires et assimilés	1 656	6 261	726	2 629	2 686
Taxes	433	1 284	173	517	691
Frais de publications	1 511	4 483	1 472	4 392	5 873
Honoraires CAC	1 518	4 504	1 081	3 035	5 771
Jetons de Présence	2 016	5 984	2 027	5 984	8 000
Autres	600	1 781	603	1 781	2 381
TOTAL	**10 321**	**29 481**	**6 626**	**19 816**	**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.

L'UNION CAPITAL a régularisé sa situation de distributeur à compter du 3 août 2026 et ce, en vertu de l'agrément du CMF du 29 juillet 2026. Ainsi la facturation de sa part de commission, suspendue depuis le troisième trimestre 2025, a repris depuis cette date.