

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2025

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2025

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 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 2.045.221 dinars, un actif net de 2.011.618 dinars et un bénéfice de la période de 139.868 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 2025, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et 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 Juin 2025, 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, 23,46% 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 29 Juillet 2025

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2025

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2025	30/06/2024	Année 2024
Portefeuille-titres	4	1 565 459	1 363 734	1 663 949
Actions et droits rattachés		1 565 459	1 363 734	1 663 949
Placements monétaires et disponibilités		479 762	361 488	394 055
Disponibilités		479 762	361 488	394 055
TOTAL ACTIF		2 045 221	1 725 222	2 058 004
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	5	16 418	5 810	7 236
Autres créditeurs divers	6	17 185	18 777	30 509
TOTAL PASSIF		33 602	24 587	37 745
ACTIF NET				
Capital	7	1 959 570	1 684 403	1 981 324
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		52 049	16 232	38 935
ACTIF NET		2 011 618	1 700 635	2 020 259
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 045 221	1 725 222	2 058 004

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
Revenus du portefeuille-titres	8	77 819	77 819	42 860	42 860	87 792
Dividendes		77 819	77 819	42 860	42 860	87 792
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		77 819	77 819	42 860	42 860	87 792
Charges de gestion des placements	9	(6 666)	(13 083)	(5 811)	(11 222)	(25 544)
REVENU NET DES PLACEMENTS		71 153	64 736	37 049	31 638	62 248
Autres charges	10	(7 558)	(13 189)	(7 951)	(14 854)	(30 120)
RESULTAT D'EXPLOITATION		63 595	51 546	29 098	16 784	32 128
Régularisation du résultat d'exploitation		43	502	(143)	(553)	6 807
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		63 638	52 049	28 955	16 232	38 935
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(43)	(502)	143	553	(6 807)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		76 603	(42 173)	54 637	45 326	140 632
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		2 990	336 346	6 185	7 025	16 116
Frais de négociation de titres		(3 319)	(9 028)	(143)	(561)	(3 777)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		139 868	336 691	89 777	68 574	185 099

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	139 868	336 691	89 777	68 574	185 099
Résultat d'exploitation	63 595	51 546	29 098	16 784	32 128
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	76 603	(42 173)	54 637	45 326	140 632
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 990	336 346	6 185	7 025	16 116
Frais de négociation de titres	(3 319)	(9 028)	(143)	(561)	(3 777)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	9 987	(345 331)	(25 228)	62 957	266 057
Souscriptions					
- Capital	13 035	13 138	-	92 253	710 392
- Régularisation des sommes non distribuables	1 914	1 926	1 118	(1 905)	27 022
- Régularisation des sommes distribuables	158	160	(1 118)	(412)	18 344
Rachats					
- Capital	(4 345)	(344 497)	(24 790)	(26 588)	(448 584)
- Régularisation des sommes non distribuables	(7 342)	(16 401)	(317)	(250)	(29 580)
- Régularisation des sommes distribuables	6 567	342	(121)	(140)	(11 537)
VARIATION DE L'ACTIF NET	149 856	(8 640)	64 549	131 532	451 156
ACTIF NET					
En début de période	1 861 763	2 020 259	1 636 086	1 569 103	1 569 103
En fin de période	2 011 618	2 011 618	1 700 635	1 700 635	2 020 259
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	15 865	19 152	17 341	16 385	16 385
En fin de période	15 949	15 949	17 079	17 079	19 152
VALEUR LIQUIDATIVE	126,128	126,128	99,574	99,574	105,485
TAUX DE RENDEMENT	7,48%	19,57%	5,54%	3,98%	10,15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2025

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 Ministre des finances, 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 2025, 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 juin 2025 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2025.

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 2025 à 1.565.459 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% Actif Net
	Actions & droits rattachés		1 437 901	1 565 459	77,82%
	Actions		1 437 901	1 565 459	77,82%
TN0003400058	AMEN BANK	1 650	68 812	68 812	3,42%
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	17 591	103 300	103 470	5,14%
TN0004700100	ATL	13 954	54 414	83 250	4,14%
TN0001800457	BIAT	1 367	111 113	127 597	6,34%
TN0002200053	BT	30 000	151 008	157 500	7,83%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	62 835	140 600	124 979	6,21%
TN0007410012	ENNAKL	3 266	37 638	36 115	1,80%
TN0007210016	ESSOKNA	6 482	11 538	11 214	0,56%
TN0007530017	OTH	6 213	57 338	57 974	2,88%
TN0007610017	SAH	8 000	77 239	100 296	4,99%
TN0007740012	SAM	11 658	43 057	71 790	3,57%
TN0001100254	SFBT	15 000	176 174	184 080	9,15%
TN0006560015	SOTUVER	5 375	70 950	71 020	3,53%
TN0001400704	SPDIT	6 004	74 728	73 129	3,64%
TN0006060016	STAR	906	183 700	176 670	8,78%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	4 000	76 293	117 564	5,84%
TOTAL GENERAL			1 437 901	1 565 459	77,82%
Pourcentage par rapport au total des actifs					76,54%

NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 30 Juin 2025 un montant de 16.418 dinars contre 5.810 dinars à la même date de l'exercice 2024, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Gestionnaire	1 903	1 659	2 066
Dépositaire	1 452	415	517
Distributeurs	13 064	3 736	4 653
TOTAL	16 418	5 810	7 236

NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 30 Juin 2025 un montant de 17.185 dinars contre 18.777 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
CMF	162	139	164
Charges à payer	17 023	18 638	30 345
TOTAL	17 185	18 777	30 509

NOTE 7 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2025 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2024

Montant	1 981 324
Nombre de titres	19 152
Nombre d'actionnaires	35

Souscriptions réalisées

Montant	13 138
Nombre de titres émis	127
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

Rachats effectués

Montant	(344 497)
Nombre de titres rachetés	(3 330)
Nombre d'actionnaires sortants	(2)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables		(7 964)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(42 173)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		336 346
Frais de négociation de titres		(9 028)
Résultats antérieurs incorporés au capital	(A)	38 935
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital		(6 511)

Capital au 30-06-2025

Montant	1 959 570
Nombre de titres	15 949
Nombre d'actionnaires	37

(A) : Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 avril 2025.

NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres enregistrés au cours de la période allant du 01/04 au 30/06/2025 s'élèvent à 77.819 dinars, contre 42.860 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
<u>Dividendes</u>					
- des actions	77 819	77 819	42 860	42 860	87 792
TOTAL	77 819	77 819	42 860	42 860	87 792

NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à 6.666 dinars contre 5.811 dinars pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
Rémunération du gestionnaire	1 905	3 738	1 660	3 206	7 298
Rémunération du dépositaire	476	934	415	802	1 825
Rémunération des distributeurs	4 285	8 410	3 736	7 214	16 421
TOTAL	6 666	13 083	5 811	11 222	25 544

NOTE 10 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2025 à 7.558 dinars contre 7.951 dinars pour la même période de l'exercice 2024 et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2025	du 01/01 au 30/06/2025	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	Année 2024
Redevance CMF	476	934	415	802	1 825
Services bancaires et assimilés	1 877	1 903	1 050	1 079	2 208
Taxes	172	344	140	279	562
Frais de publications	1 473	2 920	1 493	2 986	6 004
Honoraires CAC	978	1 954	1 776	3 551	7 141
Jetons de Présence	1 989	3 956	2 486	4 973	10 000
Autres	593	1 178	592	1 184	2 380
TOTAL	7 558	13 189	7 951	14 854	30 120

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 de fonds et de titres. 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.