

## **UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 Octobre au 31 Décembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 2.462.232 dinars, un actif net de 2.422.675 dinars et un bénéfice de la période de 60.649 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2025, 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 31 Décembre 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, 21,33% 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 Janvier 2026

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2025</b>       | <b>31/12/2024</b>       |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>1 936 983</u>        | <u>1 663 949</u>        |
| Actions et droits rattachés                    |             | 1 936 983               | 1 663 949               |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>525 248</u>          | <u>394 055</u>          |
| Disponibilités                                 |             | 525 248                 | 394 055                 |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u><b>2 462 232</b></u> | <u><b>2 058 004</b></u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                         |                         |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 5           | 13 843                  | 7 236                   |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 6           | 25 713                  | 30 509                  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <u><b>39 556</b></u>    | <u><b>37 745</b></u>    |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                         |                         |
| <b>Capital</b>                                 | 7           | 2 370 233               | 1 981 324               |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                         |                         |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 52 442                  | 38 935                  |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <u><b>2 422 675</b></u> | <u><b>2 020 259</b></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <u><b>2 462 232</b></u> | <u><b>2 058 004</b></u> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | Note | du 01/10<br>au<br>31/12/2025 | du 01/01<br>au<br>31/12/2025 | du 01/10<br>au<br>31/12/2024 | du 01/01<br>au<br>31/12/2024 |
|---|------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                               | 8    | -                            | 100 181                      | -                            | 87 792                       |
| Dividendes  |      | -                            | 100 181                      | -                            | 87 792                       |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                             |      | -                            | 100 181                      | -                            | 87 792                       |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                            | 9    | (8 409)                      | (29 103)                     | (7 239)                      | (25 544)                     |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                    |      | (8 409)                      | 71 078                       | (7 239)                      | 62 248                       |
| <b>Autres charges</b>   | 10   | (7 665)                      | (27 481)                     | (7 104)                      | (30 120)                     |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                      |      | (16 074)                     | 43 598                       | (14 343)                     | 32 128                       |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>                    |      | (6 650)                      | 8 844                        | (7 949)                      | 6 807                        |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                           |      | (22 724)                     | 52 442                       | (22 292)                     | 38 935                       |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>       |      | 6 650                        | (8 844)                      | 7 949                        | (6 807)                      |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b> |      | 41 385                       | 4 162                        | 45 957                       | 140 632                      |
| <b>Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres</b>       |      | 39 688                       | 439 153                      | 9 255                        | 16 116                       |
| <b>Frais de négociation de titres</b>                               |      | (4 351)                      | (17 323)                     | (1 531)                      | (3 777)                      |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                   |      | <b>60 649</b>                | <b>469 589</b>               | <b>39 338</b>                | <b>185 099</b>               |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | du 01/10<br>au<br>31/12/2025 | du 01/01<br>au<br>31/12/2025 | du 01/10<br>au<br>31/12/2024 | du 01/01<br>au<br>31/12/2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | 60 649                       | 469 589                      | 39 338                       | 185 099                      |
| Résultat d'exploitation   | (16 074)                     | 43 598                       | (14 343)                     | 32 128                       |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres            | 41 385                       | 4 162                        | 45 957                       | 140 632                      |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                  | 39 688                       | 439 153                      | 9 255                        | 16 116                       |
| Frais de négociation de titres  | (4 351)                      | (17 323)                     | (1 531)                      | (3 777)                      |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | (237 124)                    | (67 172)                     | (311 708)                    | 266 057                      |
| <b>Souscriptions</b>  |                              |                              |                              |                              |
| - Capital   | 177 525                      | 608 818                      | 90 171                       | 710 392                      |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 36 784                       | 127 539                      | 7 807                        | 27 022                       |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | 5 775                        | 21 126                       | 1 976                        | 18 344                       |
| <b>Rachats</b>  |                              |                              |                              |                              |
| - Capital   | (365 808)                    | (715 892)                    | (374 687)                    | (448 584)                    |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | (78 974)                     | (96 482)                     | (27 050)                     | (29 580)                     |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | (12 425)                     | (12 282)                     | (9 925)                      | (11 537)                     |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>(176 475)</b>             | <b>402 417</b>               | <b>(272 370)</b>             | <b>451 156</b>               |
| <b>ACTIF NET</b>  |                              |                              |                              |                              |
| En début de période   | 2 599 151                    | 2 020 259                    | 2 292 629                    | 1 569 103                    |
| En fin de période   | 2 422 675                    | 2 422 675                    | 2 020 259                    | 2 020 259                    |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |                              |                              |                              |                              |
| En début de période   | 19 937                       | 19 152                       | 22 159                       | 16 385                       |
| En fin de période   | 18 117                       | 18 117                       | 19 152                       | 19 152                       |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | 133,724                      | 133,724                      | 105,485                      | 105,485                      |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | 2,57%                        | 26,77%                       | 1,96%                        | 10,15%                       |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 31 Décembre 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 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 31 Décembre 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 31 Décembre 2025 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 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.

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2025 à 1.936.983 dinars et se détaille ainsi :

| Code ISIN  | Désignation du titre | Nombre | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>31/12/2025 | %<br>Actif<br>Net |
|--|----------------------|--------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Actions &amp; droits rattachés</b>              |                      |        | <b>1 754 834</b>      | <b>1 936 983</b>        | <b>79,95%</b>     |
| <b>Actions</b>                                     |                      |        | <b>1 754 834</b>      | <b>1 936 983</b>        | <b>79,95%</b>     |
| TN0003400058                                       | AMEN BANK            | 3 350  | 143 163               | 166 626                 | 6,88%             |
| TN0007300015                                       | ARTES                | 2 899  | 33 944                | 33 536                  | 1,38%             |
| TN0001600154                                       | ATTIJARI BANK        | 1 181  | 69 044                | 78 835                  | 3,25%             |
| TNDKJ8O68X14                                       | MAGHREBIA VIE        | 7 937  | 47 149                | 52 186                  | 2,15%             |
| TN0004700100                                       | ATL                  | 13 954 | 54 414                | 85 119                  | 3,51%             |
| TN0001800457                                       | BIAT                 | 1 394  | 121 083               | 154 027                 | 6,36%             |
| TN0002200053                                       | BT                   | 24 070 | 130 634               | 152 146                 | 6,28%             |
| TN0003100609                                       | BNA                  | 2 506  | 30 429                | 30 182                  | 1,25%             |
| TN0007400013                                       | CARTHAGE CEMENT      | 97 299 | 206 032               | 181 949                 | 7,51%             |
| TN0007550015                                       | CITY CARS            | 1 184  | 23 585                | 23 315                  | 0,96%             |
| TN0007510019                                       | LANDOR               | 500    | 7 075                 | 7 383                   | 0,30%             |
| TN0007410012                                       | ENNAKL               | 3 818  | 46 615                | 57 518                  | 2,37%             |
| TN0007530017                                       | OTH                  | 15 508 | 139 602               | 135 773                 | 5,60%             |
| TN0007700016                                       | OFFICEPLAST          | 9 880  | 19 940                | 18 476                  | 0,76%             |
| TN0006660013                                       | SOTRAPIL             | 1 064  | 23 869                | 23 949                  | 0,99%             |
| TNQPQXR0DTH8                                       | SMART TUNISIE (AA)   | 700    | 12 390                | 13 439                  | 0,55%             |
| TN0001100254                                       | SFBT                 | 13 038 | 153 227               | 163 223                 | 6,74%             |
| TN0006560015                                       | SOTUVER              | 9 029  | 119 200               | 124 700                 | 5,15%             |
| TN0001400704                                       | SPDIT                | 5 819  | 71 694                | 73 570                  | 3,04%             |
| TN0006060016                                       | STAR                 | 3 057  | 143 017               | 194 979                 | 8,05%             |
| TN0007440019                                       | TELNET               | 13 347 | 89 215                | 90 973                  | 3,76%             |
| TN0007720014                                       | UNIMED               | 7 935  | 69 513                | 75 081                  | 3,10%             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                               |                      |        | <b>1 754 834</b>      | <b>1 936 983</b>        | <b>79,95%</b>     |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b> |                      |        |                       |                         | <b>78,67%</b>     |

**NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS**

Ce poste totalise au 31 Décembre 2025 un montant de 13.843 dinars contre 7.236 dinars à la même date de l'exercice 2024, et se détaille ainsi :

|               | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire  | 2 401             | 2 066             |
| Dépositaire   | 1 144             | 517               |
| Distributeurs | 10 298            | 4 653             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>13 843</b>     | <b>7 236</b>      |

#### **NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Ce poste totalise au 31 Décembre 2025 un montant de 25.713 dinars contre 30.509 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

|                 | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| CMF             | 204               | 164               |
| Charges à payer | 25 509            | 30 345            |
| <b>TOTAL</b>    | <b>25 713</b>     | <b>30 509</b>     |

#### **NOTE 7 : CAPITAL**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 31 décembre 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                        | 608 818 |
| Nombre de titres émis          | 5 885   |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 17      |

##### Rachats effectués

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Montant                        | (715 892) |
| Nombre de titres rachetés      | (6 920)   |
| Nombre d'actionnaires sortants | (6)       |

Autres mouvements

|  |            |
|--|------------|
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 33 161     |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 4 162      |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres       | 439 153    |
| Frais de négociation de titres                               | (17 323)   |
| Résultats antérieurs incorporés au capital                   | (A) 38 935 |
| Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital   | (2 104)    |

Capital au 31-12-2025

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

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

**NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Les revenus du portefeuille-titres accusent un solde nul pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025, contre le même solde pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024, et se détaillent comme suit :

|                          | <u>du 01/10</u>   | <u>du 01/01</u>   | <u>du 01/10</u>   | <u>du 01/01</u>   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                          | <u>au</u>         | <u>au</u>         | <u>au</u>         | <u>au</u>         |
|                          | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2024</u> |
| <b><u>Dividendes</u></b> |                   |                   |                   |                   |
| Des actions              | -                 | 100 181           | -                 | 87 792            |
| <b>TOTAL</b>             | <b>-</b>          | <b>100 181</b>    | <b>-</b>          | <b>87 792</b>     |

**NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à 8.409 dinars contre 7.239 dinars pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

|                                | <u>du 01/10</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2025</u> | <u>du 01/01</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2025</u> | <u>du 01/10</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2024</u> | <u>du 01/01</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2024</u> |
|--------------------------------|---|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire   | 2 403   | 8 315   | 2 068   | 7 298   |
| Rémunération du dépositaire    | 601   | 2 079   | 517   | 1 825   |
| Rémunération des distributeurs | 5 406   | 18 709  | 4 654   | 16 421  |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>8 409</b>                                      | <b>29 103</b>                                     | <b>7 239</b>                                      | <b>25 544</b>                                     |

**NOTE 10 : AUTRES CHARGES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2025 à 7.665 dinars contre 7.104 dinars pour la même période de l'exercice 2024 et se détaille ainsi

|                                 | <u>du 01/10</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2025</u> | <u>du 01/01</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2025</u> | <u>du 01/10</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2024</u> | <u>du 01/01</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2024</u> |
|---------------------------------|---|---|---|---|
| Redevance CMF                   | 601   | 2 079   | 518   | 1 825   |
| Services bancaires et assimilés | 56  | 2 686   | 30  | 2 208   |
| Taxes                           | 174   | 691   | 141   | 562   |
| Frais de publications           | 1 480   | 5 873   | 1 509   | 6 004   |
| Honoraires CAC                  | 2 737   | 5 771   | 1 794   | 7 141   |
| Jetons de Présence              | 2 016   | 8 000   | 2 514   | 10 000  |
| Autres                          | 600   | 2 381   | 598   | 2 380   |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>7 665</b>                                      | <b>27 481</b>                                     | <b>7 104</b>                                      | <b>30 120</b>                                     |

## **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 pour le troisième et le quatrième trimestre 2025, dans l'attente de la régularisation de sa situation et de l'obtention de l'agrément relatif au changement de distributeur.