

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)

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

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

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

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/10 au 31/12/2025	du 01/01 au 31/12/2025	du 01/10 au 31/12/2024	du 01/01 au 31/12/2024
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	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)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(237 124)	(67 172)	(311 708)	266 057
Souscriptions				
- 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
Rachats				
- 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)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(176 475)	402 417	(272 370)	451 156
ACTIF NET				
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
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	19 937	19 152	22 159	16 385
En fin de période	18 117	18 117	19 152	19 152
VALEUR LIQUIDATIVE	133,724	133,724	105,485	105,485
TAUX DE RENDEMENT	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 distribuée. 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 d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif Net
	Actions & droits rattachés		1 754 834	1 936 983	79,95%
	Actions		1 754 834	1 936 983	79,95%
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%
TNQPQXRODTH8	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%
TOTAL GENERAL			1 754 834	1 936 983	79,95%
Pourcentage par rapport au total des actifs					78,67%

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
TOTAL	13 843	7 236

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
TOTAL	25 713	30 509

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>
<u>Dividendes</u>				
Des actions	-	100 181	-	87 792
TOTAL	-	100 181	-	87 792

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> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>	<u>du 01/10</u> <u>au</u> <u>31/12/2024</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <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
TOTAL	8 409	29 103	7 239	25 544

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> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>31/12/2025</u>	<u>du 01/10</u> <u>au</u> <u>31/12/2024</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <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
TOTAL	7 665	27 481	7 104	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. 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.