

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS
AU 30 JUIN 2012

Conformément aux dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 juin 2012, comprenant le bilan, l'état de résultat ainsi que l'état de variation de l'actif net pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 2.339.976 dinars pour un capital social de 2.044.000 dinars et une valeur liquidative de 114,480 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. 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 d'audit 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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 juin 2012 conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Il est à noter qu'à la date de clôture, le portefeuille titres et les placements monétaires et disponibilités représentent respectivement 84,14% et 15,80% de l'actif. Par conséquent, ils dépassent les taux respectifs de 80 % (maximum) et 20% (minimum) fixés par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001.

Cette situation a été régularisée le 02 juillet 2012 par le rachat de la totalité des actions ALYSSA représentant 4,46% du portefeuille titres au 30 juin 2012.

Tunis, le 24 juillet 2012

Le commissaire aux comptes :
Ali LAHMAR

Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIF	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	<u>1 986 831,165</u>	<u>2 788 366,001</u>	<u>2 803 818,924</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		838 973,048	1 579 202,887	1 657 053,655
Obligations et valeurs assimilées		1 042 597,717	1 076 182,139	1 038 938,585
Autres valeurs		105 260,400	132 980,975	107 826,684
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC 2	<u>373 105,101</u>	<u>772 862,392</u>	<u>717 364,072</u>
Placements monétaires		339 949,465	338 688,045	344 905,329
Disponibilités		33 155,636	434 174,347	372 458,743
Créances d'exploitation	AC 3	<u>1 406,016</u>	<u>5 211,047</u>	<u>0,000</u>
Créances d'exploitation		1 406,016	5 211,047	0,000
Autres actifs	AC 4	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF		<u>2 361 342,282</u>	<u>3 566 439,440</u>	<u>3 521 182,996</u>
PASSIF		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Opérateurs créditeurs	PA 1	8 039,084	23 660,926	11 119,568
Créditeurs divers	PA 2	13 326,788	14 429,246	17 906,644
TOTAL PASSIF		<u>21 365,872</u>	<u>38 090,172</u>	<u>29 026,212</u>
Capital	CP 1	<u>2 334 616,112</u>	<u>3 508 398,050</u>	<u>3 447 816,978</u>
Capital en nominal	CP 2	<u>2 044 000,000</u>	<u>3 300 300,000</u>	<u>3 113 600,000</u>
Capital en début de période		3 113 600,000	3 631 400,000	3 631 400,000
Emission en nominal		1 400,000	365 300,000	375 300,000
		-1 071		
Rachat en nominal		000,000	-696 400,000	-893 100,000
Sommes non distribuables		<u>290 616,112</u>	<u>208 098,050</u>	<u>334 216,978</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		334 216,978	449 849,719	449 849,719
Sommes non distribuables exercice en cours		-43 600,866	-241 751,669	-115 632,741
Sommes distribuables		<u>5 360,298</u>	<u>19 951,218</u>	<u>44 339,806</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		1,409	4,284	4,046
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 358,889	19 946,934	44 335,760
ACTIF NET		<u>2 339 976,410</u>	<u>3 528 349,268</u>	<u>3 492 156,784</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>2 361 342,282</u>	<u>3 566 439,440</u>	<u>3 521 182,996</u>

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période du 01/04/12 au 30/06/12	Période du 01/01/12 au 30/06/12	Période du 01/04/11 au 30/06/11	Période du 01/01/11 au 30/06/11	Période du 01/01/11 au 31/12/11
Revenus du portefeuille titres	PR1					
a- Dividendes	PR 1-a	4 270,860	4 270,860	20 300,975	20 300,975	49 106,120
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1-b	13 212,889	26 586,692	13 817,147	27 477,888	55 126,990
c- Revenus des placements monétaires	PR 2-c	2 708,354	5 707,186	3 029,158	7 478,203	13 695,485
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		20 192,103	36 564,738	37 147,280	55 257,066	117 928,595
- Charges de gestion des placements	CH 1	-8 039,685	-18 705,368	-10 969,679	-22 056,598	-44 260,517
- Revenus Nets des placements		12 152,418	17 859,370	26 177,601	33 200,468	73 668,078
- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Autres charges	CH 2	-6 247,772	-12 676,368	-6 704,960	-13 043,249	-26 560,832
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 904,646	5 183,002	19 472,641	20 157,219	47 107,246
Régularisation du résultat d'exploitation		153,516	175,887	-214,313	-210,285	-2 771,486
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 058,162	5 358,889	19 258,328	19 946,934	44 335,760
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-153,516	-175,887	214,313	210,285	2 771,486
Variation des (+/-) valeurs potentielles sur titres		-311,714,611	-404 058,249	-66 379,813	-293 375,268	-263 641,973
(+/-) valeurs réalisées sur cession des titres		376,336,196	518 572,992	80 591,840	80 987,170	196 446,407
Frais de négociation		-2 986,737	-4 809,109	-1 016,055	-1 370,119	-3 510,282
Résultat non distribuable		61 634,848	109 705,634	13 195,972	-213 758,217	-70 705,848
RESULTAT NET DE LA PERIODE		67 539,494	114 888,636	32 668,613	-193 600,998	-23 598,602

Etat de variation de l'actif net**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Période du 01/04/12 au 30/06/12	Période du 01/01/12 au 30/06/12	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/11 au 31/12/11
<u>AN 1 -VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION</u>	<u>67 539,494</u>	<u>114 888,636</u>	<u>32 668,613</u>	<u>-193 600,998</u>	<u>-23 598,602</u>
a- Résultat d'exploitation	5 904,646	5 183,002	19 472,641	20 157,219	47 107,246
b- Variation des (+/-) valeurs potentielles sur titres	-311 714,611	-404 058,249	-66 379,813	-293 375,268	-263 641,973
c- (+/-) valeurs réalisées sur cession de titres	376 336,196	518 572,992	80 591,840	80 987,170	196 446,407
d- Frais de négociation de titres	-2 986,737	-4 809,109	-1 016,055	-1 370,119	-3 510,282
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>-29 485,344</u>	<u>-29 485,344</u>	<u>-66 757,896</u>	<u>-66 757,896</u>	<u>-66 757,896</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-1 054 216,194</u>	<u>-1 237 583,666</u>	<u>-102 075,955</u>	<u>-364 883,757</u>	<u>-571 078,637</u>
a- Souscriptions					
Capital	1 400,000	1 400,000	5 000,000	365 300,000	375 300,000
Régularisation des sommes non distribuables	201,584	201,584	157,900	25 142,707	25 709,681
Régularisation des sommes distribuables	15,320	15,320	104,500	7 317,949	7 412,575
b- Rachat					
Capital	-908 400,000	-1 071 000,000	-101 400,000	-696 400,000	-893 100,000
Régularisation des sommes non distribuables	-135 033,777	-153 508,084	-4 715,050	-53 136,159	-70 636,574
Régularisation des sommes distribuables	-12 399,321	-14 692,486	-1 223,305	-13 108,254	-15 764,319
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 016 162,044	-1 152 180,374	-136 165,238	-625 242,651	-661 435,135
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>					
a- en début de période	3 356 138,454	3 492 156,784	3 664 514,506	4 153 591,919	4 153 591,919
b- en fin de période	2 339 976,410	2 339 976,410	3 528 349,268	3 528 349,268	3 492 156,784
<u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	29 510	31 136	33 967	36 314	36 314
b- en fin de période	20 440	20 440	33 003	33 003	31 136
VALEUR LIQUIDATIVE	114,480	114,480	106,909	106,909	112,158
<u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>	7,67%	6,70%	3,78%	-9,66%	-0,20%

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES au 30/06/2012****I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Date d'arrêtés comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires de la situation close au 30-06-2012 sont arrêtés au 29-06-2012 date du dernier jour ouvrable du trimestre.

III – Principes comptables appliqués :

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 :

III – 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 de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

III – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré 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 admis à la cote, correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

III – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat 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.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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

III – 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.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

IV– Unité monétaire :

Les états financiers trimestriels de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV sont libellés en dinar tunisien.

AC 1 : Note sur le portefeuille titres

Désignations	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% l'Actif
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>641 030,933</u>	<u>836 971,538</u>	<u>35,44%</u>
ARTES	4 000	36 797,600	49 092,000	2,08%
ATB	6 955	26 970,964	38 454,195	1,63%
ATL	16 000	38 830,490	80 064,000	3,39%
ATTIJARI BANK	7 170	127 785,748	117 903,480	4,99%
BIAT	1 150	52 237,839	80 502,300	3,41%
BT	5 300	25 144,457	61 485,300	2,60%
BTE (ADP)	1 000	22 948,335	29 060,000	1,23%
ENNAKL	6 000	68 151,657	69 444,000	2,94%
MONOPRIX	3 600	29 609,346	110 941,200	4,70%
TAIR	56 000	106 933,584	89 320,000	3,78%
TPR	7 413	41 354,767	44 856,063	1,90%
UIB	3 500	64 266,146	65 849,000	2,79%
<u>Droits</u>		<u>2 223,900</u>	<u>2 001,510</u>	<u>0,08%</u>
DA TPR12	7 413	2 223,900	2 001,510	<u>0,08%</u>
<u>Titres OPCVM</u>		<u>105 260,400</u>	<u>105 260,400</u>	<u>4,46%</u>
ALYSSA	1 050	105 260,400	105 260,400	<u>4,46%</u>
<u>Obligations</u>		<u>18 158,967</u>	<u>18 545,977</u>	<u>0,79%</u>
BHSUB07	300	18 158,967	18 545,977	<u>0,79%</u>
<u>BTA</u>		<u>989 693,000</u>	<u>1 024 051,740</u>	<u>43,37%</u>
<u>Ligne</u>				
BTA022015	360	361 902,000	369 745,068	<u>15,66%</u>
BTA052022	50	48 860,000	49 253,206	<u>2,09%</u>
BTA072017	330	327 356,000	344 687,781	<u>14,60%</u>
BTA102013	250	251 575,000	260 365,685	<u>11,03%</u>
TOTAL		1 756 367,200	1 986 831,165	84,14%

AC 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

Désignations	Date d'Acquisition	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% l'Actif
<u>BTCT</u>					
BTCT 190213 52S	28/02/2012	350	336 261,477	339 949,465	14,40%
Sous Total =			336 261,477	339 949,465	14,40%
Compte courant bancaire				33 155,636	1,40%
Total =				373 105,101	15,80%

PR 1 a - b : Note sur les revenus du portefeuille titres

Désignations	Période du 01/04/12 au 30/06/12	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>	<u>4 270,860</u>	<u>15 117,650</u>
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>0,000</u>	<u>5 183,325</u>
<u>Revenu des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>13 212,889</u>	<u>13 817,147</u>
Revenu des BTA	13 053,697	13 198,736
Revenu des obligations	159,192	618,411
TOTAL	17 483,749	34 118,122

PR 1 - c : Note sur les revenus des placements monétaires

Désignations	Période du 01/04/12 au 30/06/12	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011
Intérêts des bons de trésor	2 708,354	3 029,158
Total des revenus des placements monétaires	2 708,354	3 029,158

CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2011</u>	<u>3 447 816,978</u>	<u>3 447 816,978</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>1 400,000</u>	<u>1 400,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-1 071 000,000</u>	<u>-1 071 000,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-43 600,866</u>	<u>-38 240,568</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	109 705,634	109 705,634
- Régularisation sommes non distribuables	-153 306,500	-153 306,500
- Sommes distribuables de la période		5 360,298
<u>Montant fin de période au 30/06/2012</u>	<u>2 334 616,112</u>	<u>2 339 976,410</u>

CP 2 : Note sur le capital

<u>Capital au 31/12/2011</u>	
* Montant	3 113 600,000
* Nombre de titres en circulation	31 136
* Nombre d'actionnaires	132
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	1 400,000
* Nombre de titres émis	14
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	1 071 000,000
* Nombre de titres rachetés	10 710
<u>Capital au 30/06/2012</u>	
* Volume	2 044 000,000
* Nombre de titres en circulation	20 440
* Nombre d'actionnaires	97

Notes sur les autres actifs et les autres passifs

	Libellés	30/06/2012
<u>AC 3</u>	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>1 406,016</u>
	Dividendes SFBT	1 406,016
<u>AC 4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>0,000</u>
	RàS sur BTA	0,000
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>8 039,084</u>
	Frais du Gestionnaire	2 099,634
	Frais du Dépositaire	516,240
	Frais du Distributeur	5 423,210
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>13 326,788</u>
	Etat retenue à la source	2 400,000
	Redevance CMF	187,661
	Charges à payer sur exercice antérieur	0,000
	Charges et produit en attente de régul.	0,000
	Budget des charges à payer sur exercice en cours	10 739,127
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2012</u>	<u>22 400,000</u>
	Jetons de présence	12 000,000
	Honoraire commissaires aux comptes	6 721,200
	Frais Assemblée	2 139,364
	Frais de publication au bulletin CMF	652,400
	Taxe revenant aux collectivités locales	619,452
	Frais Bancaires	80,240
	Ajustement des Charges Budgétisées sur Ex. Antérieur	187,344

Notes sur les charges de gestion

	Libellés	30/06/2012
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>18 705,368</u>
	Rémunération du Gestionnaire	6 715,344
	Rémunération du Dépositaire	1 199,011
	Rémunération du Distributeur	10 791,013
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>12 676,368</u>
	Redevance CMF	1 492,310
	Services bancaires et assimilés	100,792
	Charges diverses	5,670
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000
	Abonnement des charges budgétisées	11 077,596