

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
ARRETEE AU 30/09/2008**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2008,**

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 procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 septembre 2008.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 3.952.393 dinars pour un capital social de 3.871.500 dinars et une valeur liquidative de 102,089 dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc 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 clos au 30 septembre 2008 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
Ali LAHMAR**

**BILAN  
arrêté au 30 / 09 / 2008**

| <b>ACTIF</b>                                    | <b>Note</b> | <b>30/09/2008</b>           | <b>30/09/2007</b>           | <b>31/12/2007</b>           |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>PORTEFEUILLE TITRES</b>                      | AC 1        | <b><u>3,160,408.114</u></b> | <b><u>2,164,558.864</u></b> | <b><u>2,605,087.247</u></b> |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés |             | 1,924,477.115               | 1,299,968.146               | 1,406,089.192               |
| Emprunts obligataires                           |             | 1,161,304.590               | 774,517.642                 | 1,038,907.113               |
| Autres valeurs                                  |             | 74,626.409                  | 90,073.076                  | 160,090.942                 |
| <b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>  |             | <b><u>818,882.207</u></b>   | <b><u>950,838.310</u></b>   | <b><u>710,504.761</u></b>   |
| Placements monétaires                           | AC 2        | 128,198.438                 | 949,920.162                 | 706,256.401                 |
| Disponibilités                                  |             | 690,683.769                 | 918.148                     | 4,248.360                   |
| <b>Créances d'exploitation</b>                  | AC 3        | <b><u>0.000</u></b>         | <b><u>0.000</u></b>         | <b><u>0.000</u></b>         |
| Créances d'exploitation                         |             | 0.000                       | 0.000                       | 0.000                       |
| <b>Autres actifs</b>                            | AC 4        | <b><u>2,366.650</u></b>     | <b><u>302.918</u></b>       | <b><u>1,645.192</u></b>     |
| Autres actifs                                   |             | 2,366.650                   | 302.918                     | 1,645.192                   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |             | <b><u>3,981,656.971</u></b> | <b><u>3,115,700.092</u></b> | <b><u>3,317,237.200</u></b> |
| <b>PASSIF</b>                                   |             | <b><u>30/09/2008</u></b>    | <b><u>30/09/2007</u></b>    | <b><u>31/12/2007</u></b>    |
| Opérateurs créditeurs                           | PA 1        | 11,930.747                  | 9,039.276                   | 9,670.356                   |
| Créditeurs divers                               | PA 2        | 17,333.190                  | 15,084.189                  | 17,311.323                  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                             |             | <b><u>29,263.937</u></b>    | <b><u>24,123.465</u></b>    | <b><u>26,981.679</u></b>    |
| <b>Capital</b>                                  | CP 1        | <b><u>3,887,954.132</u></b> | <b><u>3,035,652.382</u></b> | <b><u>3,228,128.344</u></b> |
| Capital en nominal                              | CP 2        | <u>3,871,500.000</u>        | <u>3,576,000.000</u>        | <u>3,687,900.000</u>        |
| Capital en début de période                     |             | 3,687,900.000               | 3,707,200.000               | 3,707,200.000               |
| Emission en nominal                             |             | 1,088,200.000               | 1,042,000.000               | 1,482,400.000               |
| Rachat en nominal                               |             | -904,600.000                | -1,173,200.000              | -1,501,700.000              |
| Sommes non distribuables                        |             | <u>16,454.132</u>           | <u>-540,347.618</u>         | <u>-459,771.656</u>         |
| Sommes non distribuables exercices antérieurs   |             | -459,771.656                | -698,863.227                | -698,863.227                |
| Sommes non distribuables exercice en cours      |             | 476,225.788                 | 158,515.609                 | 239,091.571                 |
| <b>Sommes distribuables</b>                     |             | <b><u>64,438.902</u></b>    | <b><u>55,924.245</u></b>    | <b><u>62,127.177</u></b>    |
| Sommes distribuables exercices antérieurs       |             | 24.083                      | 30.540                      | 31.494                      |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours     |             | 64,414.819                  | 55,893.705                  | 62,095.683                  |
| <b>ACTIF NET</b>                                |             | <b><u>3,952,393.034</u></b> | <b><u>3,091,576.627</u></b> | <b><u>3,290,255.521</u></b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                |             | <b><u>3,981,656.971</u></b> | <b><u>3,115,700.092</u></b> | <b><u>3,317,237.200</u></b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
arrêté au 30 / 09 / 2008

|   | Note | Période du<br>01/07/2008<br>au<br>30/09/2008 | Période du<br>01/01/2008<br>au<br>30/09/2008 | Période du<br>01/07/2007<br>au<br>30/09/2007 | Période du<br>01/01/2007<br>au<br>30/09/2007 | Période du<br>01/01/2007<br>au<br>31/12/2007 |
|---|------|--|--|--|--|--|
| a- Dividendes   | PR 1 | 0.000  | 58,659.068                                   | 6,698.460                                    | 47,172.730                                   | 47,172.730                                   |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées                | PR 1 | 14,589.717                                   | 41,147.819                                   | 9,384.288                                    | 32,891.008                                   | 44,811.383                                   |
| c- Revenus des placements monétaires                            | PR 2 | 2,570.164                                    | 17,866.993                                   | 10,261.725                                   | 23,908.888                                   | 32,756.217                                   |
| <b>Total DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                         |      | <b>17,159.881</b>                            | <b>117,673.880</b>                           | <b>26,344.473</b>                            | <b>103,972.626</b>                           | <b>124,740.330</b>                           |
| - Charges de gestion des placements                             | CH 1 | -11,930.747                                  | -32,620.345                                  | -9,039.276                                   | -27,604.773                                  | -37,275.129                                  |
| <b>- Revenus Nets des placements</b>                            |      | <b>5,229.134</b>                             | <b>85,053.535</b>                            | <b>17,305.197</b>                            | <b>76,367.853</b>                            | <b>87,465.201</b>                            |
| - Autres produits   |      | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 0.000  | 0.160  |
| - Autres charges  | CH 2 | -7,613.776                                   | -23,195.989                                  | -6,850.448                                   | -20,875.839                                  | -27,576.074                                  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                  |      | <b>-2,384.642</b>                            | <b>61,857.546</b>                            | <b>10,454.749</b>                            | <b>55,492.014</b>                            | <b>59,889.287</b>                            |
| Régularisation du résultat d'exploitation                       |      | 1,580.236                                    | 2,557.273                                    | -888.678                                     | 401.691                                      | 2,206.396                                    |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                       |      | <b>-804.406</b>                              | <b>64,414.819</b>                            | <b>9,566.071</b>                             | <b>55,893.705</b>                            | <b>62,095.683</b>                            |
| <b>- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> |      | <b>-1,580.236</b>                            | <b>-2,557.273</b>                            | <b>888.678</b>                               | <b>-401.691</b>                              | <b>-2,206.396</b>                            |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres   |      | 194,203.456                                  | 494,287.617                                  | -42,057.009                                  | -26,798.363                                  | 61,931.940                                   |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres        |      | -2,292.147                                   | -12,069.684                                  | 10,491.724                                   | 167,790.900                                  | 175,121.709                                  |
| Frais de négociation  |      | -632.674                                     | -1,178.581                                   | -169.834                                     | -1,980.775                                   | -2,151.887                                   |
| <b>Résultat non distribuable</b>                                |      | <b>191,278.635</b>                           | <b>481,039.352</b>                           | <b>-31,735.119</b>                           | <b>139,011.762</b>                           | <b>234,901.762</b>                           |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                               |      | <b>188,893.993</b>                           | <b>542,896.898</b>                           | <b>-21,280.370</b>                           | <b>194,503.776</b>                           | <b>294,791.049</b>                           |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
arrêté au 30 / 09 / 2008

|   | Période du<br>01/07/2008<br>au<br>30/09/2008 | Période du<br>01/01/2008<br>au<br>30/09/2008 | Période du<br>01/07/2007<br>au<br>30/09/2007 | Période du<br>01/01/2007<br>au<br>30/09/2007 | Période du<br>01/01/2007<br>au<br>31/12/2007 |
|---|--|--|--|--|--|
| <b><u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b> | <b><u>188,893.993</u></b>                    | <b><u>542,896.898</u></b>                    | <b><u>-21,280.370</u></b>                    | <b><u>194,503.776</u></b>                    | <b><u>294,791.049</u></b>                    |
| a- Résultat d'exploitation  | -2,384.642                                   | 61,857.546                                   | 10,454.749                                   | 55,492.014                                   | 59,889.287                                   |
| b- Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres                        | 194,203.456                                  | 494,287.617                                  | 42,057.009                                   | -26,798.363                                  | 61,931.940                                   |
| c- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres                              | -2,292.147                                   | -12,069.684                                  | 10,491.724                                   | 167,790.900                                  | 175,121.709                                  |
| d- Frais de négociation de titres   | -632.674                                     | -1,178.581                                   | -169.834                                     | -1,980.775                                   | -2,151.887                                   |
| <b><u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u></b>                                       | <b><u>0.000</u></b>                          | <b><u>-63,606.364</u></b>                    | <b><u>0.000</u></b>                          | <b><u>-66,796.000</u></b>                    | <b><u>-66,796.000</u></b>                    |
| <b><u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>                                      | <b><u>91,470.395</u></b>                     | <b><u>182,846.979</u></b>                    | <b><u>48,110.602</u></b>                     | <b><u>-118,643.587</u></b>                   | <b><u>-20,251.966</u></b>                    |
| <b>a- Souscriptions</b>   |  |  |  |  | <b>1,293,315.522</b>                         |
| Capital   | 256,700.000                                  | 1,088,200.000                                | 163,200.000                                  | 1,042,000.000                                | 1,482,400.000                                |
| Régularisation des sommes non distribuables   | -6,520.439                                   | -78,424.203                                  | -24,859.419                                  | -151,947.446                                 | -211,194.121                                 |
| Régularisation des sommes distribuables   | 4,403.455                                    | 18,569.553                                   | 2,458.009                                    | 14,919.208                                   | 22,109.643                                   |
| <b>b- Rachat</b>  |  |  |  |  | <b>-1,313,567.488</b>                        |
| Capital   | -164,100.000                                 | -904,600.000                                 | -218,800.000                                 | -1,173,200.000                               | -1,501,700.000                               |
| Régularisation des sommes non distribuables   | 3,810.021                                    | 73,610.639                                   | 33,237.971                                   | 171,451.293                                  | 215,383.93                                   |
| Régularisation des sommes distribuables   | -2,822.642                                   | -14,509.010                                  | -3,347.163                                   | -21,866.642                                  | -27,251.418                                  |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>280,364.388</b>                           | <b>662,137.513</b>                           | <b>-69,390.972</b>                           | <b>9,064.189</b>                             | <b>207,743.083</b>                           |
| a- en début de période  | 3,672,028.646                                | 3,290,255.521                                | 3,160,967.599                                | 3,082,512.438                                | 3,082,512.438                                |
| b- en fin de période  | 3,952,393.034                                | 3,952,393.034                                | 3,091,576.627                                | 3,091,576.627                                | 3,290,255.521                                |
| <b><u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u></b>  |  |  |  |  |  |
| a- en début de période  | 37,789                                       | 36,879                                       | 36,316                                       | 37,072                                       | 37,072                                       |
| b- en fin de période  | 38,715                                       | 38,715                                       | 35,760                                       | 35,760                                       | 36,879                                       |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>102.089</b>                               | <b>102.089</b>                               | <b>86.453</b>                                | <b>86.453</b>                                | <b>89.217</b>                                |
| <b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>   | <b>20.08%</b>                                | <b>21.73%</b>                                | <b>-2.68%</b>                                | <b>8.53%</b>                                 | <b>9.70%</b>                                 |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 30/09/2008**

(Unité en Dinar tunisien)

**I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**II – 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 :

**II – 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,

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués en date d'arrêt 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 distribuée, 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,

**II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, 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 30 septembre 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 distribuée. 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.

**II – 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 distribuée, 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,

**III- Unité monétaire :**

A signaler que les états financiers de l'Union Financière Hannibal SICAV sont libellés en monnaie locale en l'occurrence le dinar tunisien,

**AC 1 : Note sur le portefeuille titres  
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
Arrêté le 30/09/2008**

| Désignation  | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2008 | % l'Actif Net |
|--|----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b> |                | <b>988,109.533</b> | <b>1,924,477.115</b> | <b>48.69%</b> |
| ADWYA  | 19,241         | 44,604.147         | 132,512.767          | 3.35%         |
| ATB  | 10,500         | 32,935.226         | 85,963.500           | 2.17%         |
| ATL  | 33,000         | 5,427.904          | 137,973.000          | 3.49%         |
| ATL NS08   | 16,500         | 72,270.000         | 66,511.500           | 1.68%         |
| BH   | 5,099          | 55,309.524         | 162,602.011          | 4.11%         |
| BIAT   | 3,425          | 101,567.037        | 140,883.950          | 3.56%         |
| BT   | 1,800          | 120,538.764        | 223,713.000          | 5.66%         |
| BTE (ADP)  | 6,000          | 137,690.007        | 185,688.000          | 4.70%         |
| MAG GEN  | 1,000          | 33,174.346         | 46,871.000           | 1.19%         |
| MONOPRIX   | 900            | 46,151.026         | 121,510.800          | 3.07%         |
| POULINA GP HOLD  | 2,585          | 15,380.750         | 19,560.695           | 0.49%         |
| SFBT   | 11,305         | 82,742.298         | 142,714.320          | 3.61%         |
| TLS  | 9,771          | 93,210.995         | 278,786.172          | 7.05%         |
| TPR  | 2,080          | 8,722.666          | 13,721.760           | 0.35%         |
| UIB  | 5,512          | 65,724.123         | 83,754.840           | 2.12%         |
| UIBNS8   | 3,640          | 43,620.720         | 55,309.800           | 1.40%         |

|                            |        |                      |                      |               |
|----------------------------|--------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Droits</b>              |        |                      |                      |               |
| DAATL08                    | 33,000 | 29,040.000           | 26,400.000           | 0.67%         |
| <b>Titres OPCVM</b>        |        | <b>75,569.704</b>    | <b>74,626.409</b>    | <b>1.89%</b>  |
| ALYSSA                     | 737    | 75,569.704           | 74,626.409           | 1.89%         |
| <b>Obligations Privées</b> |        | <b>135,573.504</b>   | <b>141,577.618</b>   | <b>3.58%</b>  |
| BHSUB07                    | 300    | 30,211.956           | 31,472.988           | 0.80%         |
| TL2006-1                   | 1,300  | 105,361.548          | 110,104.630          | 2.79%         |
| <b>Obligations BTA</b>     |        | <b>989,693.000</b>   | <b>1,019,726.972</b> | <b>25.80%</b> |
| <b>Ligne</b>               |        |                      |                      |               |
| BTA022015                  | 360    | 361,902.000          | 374,936.958          | 9.49%         |
| BTA052022                  | 50     | 48,860.000           | 49,956.438           | 1.26%         |
| BTA072017                  | 330    | 327,356.000          | 331,359.398          | 8.38%         |
| BTA102013                  | 250    | 251,575.000          | 263,474.178          | 6.67%         |
| <b>TOTAL</b>               |        | <b>2,188,945.741</b> | <b>3,160,408.114</b> | <b>79.96%</b> |

**AC 2 : Note sur les placements monétaires  
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
Arrêté le 30/09/2008**

| Désignation  | Date d'Acquisition | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2008 | % l'Actif Net |
|--------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>BTCT</b>  |                    |                |                    |                      |               |
| 02/12/2008   | 08/04/2008         | 105            | 101,426.028        | 103,521.147          | 2.62%         |
| 02/12/2008   | 22/05/2008         | 25             | 24,299.434         | 24,677.291           | 0.62%         |
| <b>Total</b> |                    |                | <b>125,725.462</b> | <b>128,198.438</b>   | <b>3.24%</b>  |

**CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net  
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
Arrêté le 30/09/2008**

|   | Mvt sur le capital   | Mvt sur l'Actif Net  |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Capital début de période au 31/12/2007</b>         | <b>3,228,128.344</b> | <b>3,228,128.344</b> |
| <b>Souscriptions de la période</b>                    | <b>1,088,200.000</b> | <b>1,088,200.000</b> |
| <b>Rachats de la période</b>                          | <b>-904,600.000</b>  | <b>-904,600.000</b>  |
| <b>Autres mouvements</b>                              | <b>476,225.788</b>   | <b>540,664.690</b>   |
| - Variation des plus ou moins values et frais de Nég. | 481,039.352          | 481,039.352          |
| - Régularisation sommes non distribuables             | -4,813.564           | -4,813.564           |
| - Sommes distribuables de la période                  |                      | 64,438.902           |
| <b>Montant fin de période au 30/09/2008</b>           | <b>3,887,954.132</b> | <b>3,952,393.034</b> |

**CP 2 : Note sur le capital  
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
Arrêté le 30/09/2008**

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| <b>Capital au 31/12/2007</b>      |               |
| * Montant                         | 3,687,900.000 |
| * Nombre de titres en circulation | 36,879        |
| * Nombre d'actionnaires           | 107           |
| <b>Souscriptions Réalisées</b>    |               |
| * Volume                          | 1,088,200.000 |
| * Nombre de titres émis           | 10,882        |
| <b>Rachats Effectués</b>          |               |
| * Volume                          | 904,600.000   |
| * Nombre de titres rachetés       | 9,046         |
| <b>Capital au 30/09/2008</b>      |               |
| * Volume                          | 3,871,500.000 |

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| * Nombre de titres en circulation | 38,715 |
| * Nombre d'actionnaires           | 129    |

**PR 1 : Note sur les revenus du portefeuille titres  
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
Arrêté le 30/09/2008**

| Désignation   | Période du 01/07/2008 au 30/09/2008 | Période du 01/07/2007 au 30/09/2007 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Revenus des Actions et valeurs assimilées</b>    | <b>0.000</b>                        | <b>6,698.460</b>                    |
| <b>Revenus des titres OPCVM</b>                     | <b>0.000</b>                        | <b>0.000</b>                        |
| <b>Revenu des obligations et valeurs assimilées</b> | <b>14,589.717</b>                   | <b>9,384.288</b>                    |
| Revenu des obligations Etat                         | 12,842.430                          | 9,384.288                           |
| Revenu des obligations privées                      | 1,747.287                           | 0.000                               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>14,589.717</b>                   | <b>16,082.748</b>                   |

**PR 2 : Note sur les revenus des placements monétaires  
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
Arrêté le 30/09/2008**

| Désignation                        | Période du 01/07/2008 au 30/09/2008 | Période du 01/07/2007 au 30/09/2007 |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor        | 1,373.378                           | 10,261.725                          |
| Intérêts des certificats de dépôt  | 1,196.786                           | 0.000                               |
| <b>Total placements monétaires</b> | <b>2,570.164</b>                    | <b>10,261.725</b>                   |

**Notes sur le passif et autres actifs  
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
Arrêté le 30/09/2008**

|             | Libelle                                      | 30/09/2008        |
|-------------|--|-------------------|
| <b>AC 4</b> | <b>Autres Actifs</b>                         | <b>2,366.650</b>  |
|             | RaS sur BTA                                  | 2,366.650         |
| <b>PA 1</b> | <b>Opérateurs créditeurs</b>                 | <b>11,930.747</b> |
|             | Frais du Gestionnaire                        | 4,322.015         |
|             | Frais du Dépositaire                         | 760.880           |
|             | Frais du Distributeur                        | 6,847.852         |
| <b>PA 2</b> | <b>Créditeurs divers</b>                     | <b>17,333.190</b> |
|             | Etat retenue à la source                     | 0.000             |
|             | Redevance CMF                                | 322.907           |
|             | Charges à payer sur exercice antérieur       | -1,594.129        |
|             | Budget des charges à payer exercice en cours | 18,604.412        |
|             | <b>Charges à payer sur l'exercice 2008</b>   | <b>25,491.308</b> |
|             | Jetons de présence 2008                      | 12,750.000        |
|             | Honoraire commissaires aux comptes           | 6,720.600         |
|             | Frais Assemblée                              | 2,613.996         |
|             | Frais de publication au bulletin CMF         | 652.400           |
|             | Taxe revenant aux collectivités locales      | 644.427           |
|             | Réajustement sur Budg. Des Chg.Ant.          | 2,109.885         |

**Notes sur les charges et produits de gestion  
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  
Arrêté le 30/09/2008**

|             | Libelle                                  | Du 01/01/2008 au 30/09/2008 |
|-------------|--|-----------------------------|
| <b>CH 1</b> | <b>Charges de gestion des placements</b> | <b>32,620.345</b>           |
|             | Rémunération du Gestionnaire             | 11,887.592                  |
|             | Rémunération du Dépositaire              | 2,073.294                   |
|             | Rémunération du Distributeur             | 18,659.459                  |
| <b>CH 2</b> | <b>Autres charges</b>                    | <b>23,195.989</b>           |
|             | Redevance CMF                            | 2,641.692                   |
|             | Services bancaires et assimilés          | 1,470.340                   |
|             | Abonnement des charges budgétisées       | 19,083.657                  |