

SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
ARRETEE AU 31/03/2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 mars 2009.

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 31 mars 2009.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 2.845.457 dinars pour un capital social de 2.916.800 dinars et une valeur liquidative de 97,554 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 31 mars 2009 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Le commissaire aux comptes
Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International,
Ali LAHMAR

BILAN
arrêté au 31 /03 / 2009

ACTIF	Notes	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	<u>2,275,722.922</u>	<u>2,624,721.704</u>	<u>2,262,950.909</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1,150,836.729	1,432,830.171	1,132,219.101
Emprunts obligataires		1,124,886.193	1,032,419.435	1,130,731.808
Autres valeurs		0.000	159,472.098	0.000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		<u>599,291.256</u>	<u>719,617.628</u>	<u>614,146.084</u>
Placements monétaires	AC 2	568,079.516	713,861.394	325,159.376
Disponibilités		31,211.740	5,756.234	288,986.708
Autres actifs	AC 4	<u>0.000</u>	<u>1,645.192</u>	<u>0.000</u>
Autres actifs		0.000	1,645.192	0.000
TOTAL ACTIF		<u>2,875,014.178</u>	<u>3,345,984.524</u>	<u>2,877,096.993</u>
PASSIF		31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
Opérateurs créditeurs	PA 1	8,887.318	10,063.830	10,945.766
Créditeurs divers	PA 2	20,669.835	22,584.962	20,243.362
TOTAL PASSIF		<u>29,557.153</u>	<u>32,648.792</u>	<u>31,189.128</u>
Capital	CP 1	<u>2,793,240.973</u>	<u>3,248,436.821</u>	<u>2,795,777.759</u>
Capital en nominal	CP 2	<u>2,916,800.000</u>	<u>3,613,300.000</u>	<u>3,003,400.000</u>
Capital en début de période		3,003,400.000	3,687,900.000	3,687,900.000
Emission en nominal		194,000.000	349,400.000	2,022,700.000
Rachat en nominal		-280,600.000	-424,000.000	-2,707,200.000
Sommes non distribuables		<u>-123,559.027</u>	<u>-364,863.179</u>	<u>-207,622.241</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		-207,622.241	-459,771.656	-459,771.656
Sommes non distribuables exercice en cours		84,063.214	94,908.477	252,149.415
Sommes distribuables		<u>52,216.052</u>	<u>64,898.911</u>	<u>50,130.106</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		48,684.656	60,870.448	18.684
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3,531.396	4,028.463	50,111.422
ACTIF NET		<u>2,845,457.025</u>	<u>3,313,335.732</u>	<u>2,845,907.865</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>2,875,014.178</u>	<u>3,345,984.524</u>	<u>2,877,096.993</u>

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 / 03/ 2009
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Note	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
Revenus du portefeuille titres	PR1			
a- Dividendes	PR 1 - a	0.000	0.000	58,659.068
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1 - b	14,424.977	13,617.026	56,066.026
c- Revenus des placements monétaires	PR 2 - c	4,005.607	7,604.993	21,293.238
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>18,430.584</u>	<u>21,222.019</u>	<u>136,018.332</u>
- Charges de gestion des placements	CH 1	-8,887.318	-10,063.830	-43,566.111
- Revenus Nets des placements		<u>9,543.266</u>	<u>11,158.189</u>	<u>92,452.221</u>
- Autres produits		0.000	0.000	0.000
- Autres charges	CH 2	-5,931.484	-7,150.320	-30,467.175
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>3,611.782</u>	<u>4,007.869</u>	<u>61,985.046</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		-80.386	20.594	-11,873.624
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		<u>3,531.396</u>	<u>4,028.463</u>	<u>50,111.422</u>
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<u>80.386</u>	<u>-20.594</u>	<u>11,873.624</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		51,911.971	88,160.733	12,640.182
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		28,619.417	-1,864.473	194,465.455
Frais de négociation		-218.748	-207.503	-3,003.327
Résultat non distribuable		<u>80,312.640</u>	<u>86,088.757</u>	<u>204,102.310</u>
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>83,924.422</u>	<u>90,096.626</u>	<u>266,087.356</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**arrêté au 31 / 03 / 2009***(Unité : en Dinars Tunisiens)*

	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATION D'EXPLOITATION	83,924.422	90,096.626	266,087.356
a- Résultat d'exploitation	3,611.782	4,007.869	61,985.046
b- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	51,911.971	88,160.733	12,640.182
c- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	28,619.417	-1,864.473	194,465.455
d- Frais de négociation de titres	-218.748	-207.503	-3,003.327
AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	0.000	-63,606.364
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-84,375.262	-67,016.415	-646,828.648
a- Souscriptions			1,933,933.135
Capital	194,000.000	349,400.000	2,022,700.000
Régularisation des sommes non distribuables	-10,178.757	-38,667.038	-122,810.372
Régularisation des sommes distribuables	3,325.117	6,119.575	34,043.507
b- Rachat			-2,580,761.783
Capital	-280,600.000	-424,000.000	-2,707,200.000
Régularisation des sommes non distribuables	13,929.331	47,486.758	170,857.477
Régularisation des sommes distribuables	-4,850.953	-7,355.710	-44,419.260
VARIATION DE L'ACTIF NET	-450.840	23,080.211	-444,347.656
AN 4 - ACTIF NET			
a- en début de période	2,845,907.865	3,290,255.521	3,290,255.521
b- en fin de période	2,845,457.025	3,313,335.732	2,845,907.865
AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS			
a- en début de période	30,034	36,879	36,879
b- en fin de période	29,168	36,133	30,034
VALEUR LIQUIDATIVE	97.554	91.698	94.756
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	11.98%	11.18%	8.10%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 31 / 03 / 2009***(Unité en Dinars Tunisiens)***I. Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2009 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 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.

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 31 mars 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.

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 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.

III- Unité monétaire : A signaler que les états financiers trimestriels de ALYSSA SICAV sont libellés en dinar tunisien.

AC 1 : Note sur le portefeuille titres

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2009	% l'Actif Net
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		645,147.906	1,150,836.729	40.44%
ADWYA	9,941	23,045.051	70,561.218	2.48%
ATB	7,000	15,026.818	41,916.000	1.47%
ATB NG08	1,050	5,670.000	5,943.000	0.21%
ATL	23,400	3,848.877	93,553.200	3.29%
ATL NG08	6,600	29,040.000	24,420.000	0.86%
ATL NS08	16,500	72,270.000	61,050.000	2.15%
BH	2,000	21,694.263	49,616.000	1.74%
BIAT	2,184	64,765.666	91,647.192	3.22%
BT	1,400	93,752.372	158,939.200	5.59%
BTE (ADP)	5,700	130,805.506	182,103.600	6.40%
MONOPRIX	800	41,023.134	104,792.000	3.68%
POULINA GP HOLD	1,085	6,455.750	6,104.210	0.21%
SFBT	10,105	73,959.391	120,118.135	4.22%
TLS	5,586	51,109.415	125,567.694	4.41%
TPR	1,080	4,529.077	5,475.600	0.19%
UIB	500	5,974.046	6,907.000	0.24%
Droits				
DATLS09	5,586	2,178.540	2,122.680	0.07%
Obligations Privées		109,233.117	111,232.207	3.91%
BHSUB07	300	30,211.956	30,688.657	1.08%
TL2006-1	1,300	79,021.161	80,543.550	2.83%
Obligations BTA		989,693.000	1,013,653.986	35.62%
Ligne				
BTA022015	360	361,902.000	364,718.876	12.82%
BTA052022	50	48,860.000	51,332.658	1.80%
BTA072017	330	327,356.000	340,244.986	11.96%
BTA102013	250	251,575.000	257,357.466	9.04%
TOTAL		1,744,074.023	2,275,722.922	79.98%

AC 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

Désignation	Date d'Acquisition	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2009	% l'Actif Net
BTCT					
27/10/2009	14/10/2008	140	132,646.101	135,198.155	4.75%
27/10/2009	04/11/2008	200	190,102.774	193,288.129	6.79%
02/03/2010	17/02/2009	150	142,974.246	143,586.943	5.05%
06/04/2010	24/03/2009	100	95,940.287	96,006.289	3.37%
Sous Total =			561,663.408	568,079.516	19.96%
Compte courant bancaire				31,211.740	
Total =				599,291.256	

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

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2008	2,795,777.759	2,795,777.759
Souscriptions de la période	194,000.000	194,000.000
Rachats de la période	-280,600.000	-280,600.000
Autres mouvements	84,063.214	136,279.266
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	80,312.640	80,312.640
- Régularisation sommes non distribuables	3,750.574	3,750.574
- Sommes distribuables de la période		52,216.052
Montant fin de période au 31/03/2009	2,793,240.973	2,845,457.025

CP 2 : Note sur le capital

Capital au 31/12/2008	
* Montant	3,003,400.000
* Nombre de titres en circulation	30,034
* Nombre d'actionnaires	118
Souscriptions Réalisées	
* Volume	194,000.000
* Nombre de titres émis	1,940
Rachats Effectués	
* Volume	280,600.000
* Nombre de titres rachetés	2,806
Capital au 31/03/2009	
* Volume	2,916,800.000
* Nombre de titres en circulation	29,168
* Nombre d'actionnaires	116

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Etats financiers arrêté au 31/03/2009
Exprimé en Dinars Tunisiens
PR 1 - b : Note sur les revenus du portefeuille titres

Désignation	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008
Revenus des Actions et valeurs assimilées	0.000	0.000
Revenus des titres OPCVM	0.000	0.000
Revenu des obligations et valeurs assimilées	14,424.977	13,617.026
Revenu des obligations Etat	13,053.824	13,617.026
Revenu des obligations privées	1,371.153	0.000
TOTAL	14,424.977	13,617.026

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

Désignation	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2008 au 31/03/2008
Intérêts des bons de trésor	4,005.607	7,604.993
Total placements monétaires	4,005.607	7,604.993

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Etats financiers arrêté au 31/03/2009
Exprimé en Dinars Tunisiens
Notes sur les autres actifs et les autres passifs

	Libelle	31/03/2009
AC 4	Autres Actifs RàS sur BTA	0.000 0.000
PA 1	Opérateurs créditeurs Frais du Gestionnaire Frais du Dépositaire Frais du Distributeur	8.887.318 3,196.793 569.054 5,121.471
PA 2	Créditeurs divers Etat retenue à la source Redevance CMF Charges à payer sur exercice antérieur Charges et produit en attente de régul. Budget des charges à payer sur exercice en cours	20.669.835 168.000 246.390 15,099.753 0.000 5,155.692
	Charges à payer sur l'exercice 2009 Jetons de présence 2009 Honoraire commissaires aux comptes Frais Assemblée Frais de publication au bulletin CMF Taxe revenant aux collectivités locales Ajustement des Charges Budgétisées sur Ex. Antérieur	23.915.145 12,750.000 6,720.600 2,119.187 652.400 301.368 1,371.590

Notes sur les charges de gestion

	Libelle	31/03/2009
CH 1	Charges de gestion des placements Rémunération du Gestionnaire Rémunération du Dépositaire Rémunération du Distributeur	8.887.318 3,196.793 569.054 5,121.471
CH 2	Autres charges Redevance CMF Services bancaires et assimilés Impôts, taxes et versements assimilés Abonnement des charges budgétisées	5.931.484 710.399 0.000 0.600 5,220.485