# UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

## TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2026

### *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 « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 73.227.684 dinars, un actif net de 72.938.196 dinars et un bénéfice de la période de 542.679 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2026, 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 « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2026, 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.

***Paragraphes post conclusion***

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 43,83% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités s'élèvent à 56,15% du total des actifs, dépassant le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 28 Octobre 2026

**Le Commissaie Aux Comptes:**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2026**
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| *ACTIF* | Note | 30/09/2026 | 30/09/2025 | Année 2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Portefeuille-titres** | 4 | 32 092 860 | 22 213 035 | 23 373 424 |
| Actions et droits rattachés | | 5 416 283 | 11 140 | 1 140 121 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 25 378 142 | 20 655 707 | 22 233 303 |
| Titres OPCVM | | 1 298 435 | 1 546 188 | - |
| **Placements monétaires et disponibilités** | | 41 118 150 | 16 938 804 | 10 363 629 |
| Placements monétaires | 5 | 32 984 542 | 15 325 096 | 9 124 752 |
| Disponibilités | | 8 133 608 | 1 613 708 | 1 238 876 |
| **Créances d'exploitation** | 6 | 16 674 | - | - |
| **TOTAL ACTIF** | | **73 227 684** | **39 151 839** | **33 737 052** |
| *PASSIF* | | | | |
| **Opérateurs créditeurs** | 7 | 254 538 | 93 774 | 134 269 |
| **Autres créditeurs divers** | 8 | 34 949 | 28 364 | 26 149 |
| **TOTAL PASSIF** | | **289 487** | **122 137** | **160 418** |
| *ACTIF NET* | | | | |
| **Capital** | 9 | 70 087 359 | 37 376 870 | 31 693 683 |
| **Sommes distribuables** | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 477 | 265 | 224 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 2 850 360 | 1 652 566 | 1 882 728 |
| **ACTIF NET** | | **72 938 196** | **39 029 701** | **33 576 635** |
| **TOTAL PASSIF ET ACTIF NET** | | **73 227 684** | **39 151 839** | **33 737 052** |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | *Note* | du 01/07 au 30/09/2026 | du 01/01 au 30/09/2026 | du 01/07 au 30/09/2025 | du 01/01 au 30/09/2025 | Année 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Revenus du portefeuille-titres** | 10 | 438 025 | 1 576 873 | 382 534 | 1 299 238 | 1 703 958 |
| Dividendes | | 23 581 | 264 060 | - | 239 777 | 239 777 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 414 444 | 1 312 813 | 382 534 | 1 059 461 | 1 464 181 |
| **Revenus des placements monétaires** | 11 | 433 352 | 889 254 | 180 183 | 317 672 | 457 059 |
| **Revenus des prises en pension** | 12 | 120 265 | 315 568 | 77 146 | 160 926 | 228 834 |
| **TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS** | | 991 641 | 2 781 694 | 639 863 | 1 777 836 | 2 389 851 |
| **Charges de gestion des placements** | 13 | (163 568) | (411 819) | (93 775) | (234 880) | (319 339) |
| **REVENU NET DES PLACEMENTS** | | 828 073 | 2 369 875 | 546 088 | 1 542 956 | 2 070 512 |
| **Autres produits** | | 44 | 44 | - | - | - |
| **Autres charges** | 14 | (30 475) | (86 956) | (17 695) | (51 161) | (73 853) |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | 797 642 | 2 282 963 | 528 392 | 1 491 795 | 1 996 659 |
| **Régularisation du résultat d'exploitation** | | 254 602 | 567 397 | 188 | 160 771 | (113 931) |
| **SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE** | | 1 052 243 | 2 850 360 | 528 580 | 1 652 566 | 1 882 728 |
| **Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)** | | (254 602) | (567 397) | (188) | (160 771) | 113 931 |
| **Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres** | | (483 847) | 615 814 | 58 212 | 22 677 | 44 565 |
| **Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres** | | 239 966 | 307 912 | (10 405) | 226 180 | 264 198 |
| **Frais de négociation de titres** | | (11 081) | (42 145) | (4 420) | (23 027) | (26 817) |
| **RESULTAT NET DE LA PERIODE** | | **542 679** | **3 164 543** | **571 779** | **1 717 626** | **2 278 605** |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | du 01/07 au 30/09/2026 | du 01/01 au 30/09/2026 | du 01/07 au 30/09/2025 | du 01/01 au 30/09/2025 | Année 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION** | 542 679 | 3 164 543 | 571 779 | 1 717 626 | 2 278 605 |
| Résultat d'exploitation | 797 642 | 2 282 963 | 528 392 | 1 491 795 | 1 996 659 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (483 847) | 615 814 | 58 212 | 22 677 | 44 565 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 239 966 | 307 912 | (10 405) | 226 180 | 264 198 |
| Frais de négociation de titres | (11 081) | (42 145) | (4 420) | (23 027) | (26 817) |
| **DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES** | - | (3 421 063) | - | (566 709) | (566 709) |
| **TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL** | 7 469 076 | 39 618 081 | 8 396 | 36 853 684 | 30 839 638 |
| **Souscriptions** | | | | | |
| - Capital | 7 241 705 | 38 111 878 | 18 307 | 35 749 761 | 39 272 470 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 169 304 | 336 207 | 445 | 700 403 | 789 422 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 261 231 | 2 154 226 | 582 | 714 068 | 891 613 |
| **Rachats** | | | | | |
| - Capital | (192 249) | (928 757) | (10 291) | (298 109) | (9 419 673) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (4 334) | (7 231) | (254) | (7 024) | (236 492) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (6 581) | (48 240) | (394) | (5 415) | (457 703) |
| **VARIATION DE L'ACTIF NET** | **8 011 755** | **39 361 562** | **580 175** | **38 004 600** | **32 551 534** |
| **ACTIF NET** | | | | | |
| En début de période | 64 926 441 | 33 576 635 | 38 449 526 | 1 025 101 | 1 025 101 |
| En fin de période | 72 938 196 | 72 938 196 | 39 029 701 | 39 029 701 | 33 576 635 |
| **NOMBRE D'ACTIONS** | | | | | |
| En début de période | 555 726 | 284 874 | 336 486 | 9 287 | 9 287 |
| En fin de période | 619 089 | 619 089 | 336 560 | 336 560 | 284 874 |
| **VALEUR LIQUIDATIVE** | 117,815 | 117,815 | 115,967 | 115,967 | 117,865 |
| **TAUX DE RENDEMENT** | 0,84% | 5,57% | 1,49% | 6,92% | 8,64% |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Au 30 Septembre 2026**

## NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution 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 19 Avril 1999 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Monsieur le Ministre des Finances, en date du 19 mars 1999.

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, UNION FINANCIERE HANNIBAL 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'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la société « 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 30 Septembre 2026, 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.

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

### 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 admis à la côte, correspond au cours en bourse à la date du 30 Septembre 2026 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 Septembre 2026.

**3.3-** Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

**3.4-** Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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.

**3.5-** Evaluation des autres placements

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

**3.6-** 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.

**3.7-** Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en Pension :

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

## NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à 32.092.860 dinars et se détaille ainsi :

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 30.09.2026 | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | |
| **Actions** | | | **4 733 837** | **5 416 283** | **7,43%** |
| TN0003400058 | AMEN BANK | 15 656 | 903 157 | 1 361 571 | 1,87% |
| TN0001600154 | ATTIJARI BANK | 1 308 | 105 153 | 103 403 | 0,14% |
| TN0001800457 | BIAT | 6 087 | 888 410 | 960 005 | 1,32% |
| TN0003100609 | BNA | 26 703 | 392 282 | 513 419 | 0,70% |
| TN0007680010 | BNA ASSURANCES | 33 069 | 122 196 | 130 953 | 0,18% |
| TN0002200053 | BT | 49 178 | 360 896 | 401 833 | 0,55% |
| TN0004200853 | C I L | 8 530 | 305 788 | 319 781 | 0,44% |
| TN0007400013 | CARTHAGE CEMENT | 106 629 | 201 147 | 194 598 | 0,27% |
| TN0007530017 | OTH | 23 935 | 287 017 | 234 372 | 0,32% |
| TN0007270010 | TPR | 13 729 | 178 149 | 171 530 | 0,24% |
| TN0001100254 | SFBT | 56 820 | 733 707 | 775 366 | 1,06% |
| TN0002400505 | UBCI | 6 400 | 255 936 | 249 453 | 0,34% |
| | | | | | |
| **Obligations des sociétés et valeurs assimilées** | | | **25 123 730** | **25 378 142** | **34,79%** |
| | | | | | |
| **Obligations des sociétés** | | | **3 200 000** | **3 301 641** | **4,53%** |
| TNZ5W59MKJA8 | DAAM SUB 2026-1 9.60% | 10 000 | 1 000 000 | 1 030 089 | 1,41% |
| TN8S8S99B8S7 | UBCI 2025-1 CC 9.40% | 5 000 | 500 000 | 533 479 | 0,73% |
| TN4X28FG1HN5 | UBCI 2025-2 CA 9.10% | 7 000 | 700 000 | 736 161 | 1,01% |
| | HL SUB 2026-1 CA 8.85% | 5 000 | 500 000 | 500 291 | 0,69% |
| TNLTMNEVU2S7 | TLF 2026-1 8.70% | 5 000 | 500 000 | 501 621 | 0,69% |
| **BTA** | | | **1 520 639** | **1 593 452** | **2,18%** |
| TN0008000606 | BTA-04-2028 | 40 | 37 380 | 38 384 | 0,05% |
| TN0008000796 | BTA 7.5% JANV 2028 | 500 | 497 100 | 517 484 | 0,71% |
| TN0008000762 | BTA 8% NOV 2030 | 1 000 | 986 159 | 1 037 584 | 1,42% |
| **Emprunt national** | | | **20 403 091** | **20 483 050** | **28,08%** |
| TN5XXZZ454U2 | Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF | 2 500 | 187 500 | 194 867 | 0,27% |
| TN0008000846 | Emprunt national T1 2021 CAT C | 200 | 200 000 | 203 589 | 0,28% |
| TNZBXQU5RZ91 | Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP | 3 550 | 15 591 | 16 668 | 0,02% |
| TNLBC9INKV10 | Emprunt national 2024 T3 CC TV | 200 000 | 20 000 000 | 20 067 925 | 27,51% |
| **Titres OPCVM** | | | **1 296 796** | **1 298 435** | **1,78%** |
| TN0002400638 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | 8 193 | 1 296 796 | 1 298 435 | 1,78% |
| **TOTAL GENERAL** | | | **31 154 364** | **32 092 860** | **44,00%** |
| **Pourcentage par rapport au total des actifs** | | | | | **43,83%** |

**NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2026 à 32.984.542 dinars, se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2026 | % Actif net |
|---|---|---|---|---|
| | **Certificats de dépôt** | **13 657 303** | **13 829 841** | **18,96%** |
| TND0OTB7FCD1 | Certificat de dépôt BH au 07/12/2026 à 8,10% 320 jours | 1 419 403 | 1 482 179 | 2,03% |
| TNOIW0ZKPTX5 | Certificat de dépôt BNA au 15/01/2027 à 7,84% 190 jours | 2 904 639 | 2 945 847 | 4,04% |
| TNIIOJT5FP78 | Certificat de dépôt BTL au 28/01/2027 à 7,75% 120 jours | 1 959 708 | 1 960 035 | 2,69% |
| TNTQJTHQIHM3 | Certificat de dépôt BTK Leasing au 16/12/2026 à 8% 190 jours | 3 386 567 | 3 453 497 | 4,73% |
| TNOID32D6WN6 | Certificat de dépôt UNIFACTOR au 19/10/2026 à 7,35% 20 jours | 3 986 986 | 3 988 283 | 5,47% |
| | **Créances sur opérations de pensions livrées** | **7 199 853** | **7 258 004** | **9,95%** |
| | Pension livrée BTL au 28/01/2027 à 7,2 % pour 120 jours | 600 000 | 600 117 | 0,82% |
| | Pension livrée BTL au 30/11/2026 à 7,3 % pour 70 jours | 3 100 000 | 3 106 211 | 4,26% |
| | Pension livrée BTL au 20/01/2027 à 7,24 % pour 190 jours | 1 000 000 | 1 015 541 | 1,39% |
| | Pension livrée AMEN BANK au 18/01/2027 à 7,42 % pour 181 jours | 2 499 853 | 2 536 135 | 3,48% |
| | **Dépôts à terme** | **4 545 016** | **4 589 506** | **6,29%** |
| | Dépôt à terme BTL au 21/12/2026 à 7,84% pour 182 jours | 2 545 016 | 2 589 186 | 3,55% |
| | Dépôt à terme UBCI au 31/12/2026 à 7,3% pour 92 jours | 2 000 000 | 2 000 320 | 2,74% |
| | **Billets de trésorerie** | **7 277 449** | **7 307 192** | **10,02%** |
| | Billets de trésorerie STA au 07/10/2026 à 8,49% 70 jours | 1 480 512 | 1 498 304 | 2,05% |
| | Billets de trésorerie CITY CARS au 18/03/2027 à 8,45% 190 jours | 2 897 536 | 2 908 950 | 3,99% |
| | Billets de trésorerie CITY CARS au 29/03/2027 à 8,75% 180 jours | 2 899 401 | 2 899 937 | 3,98% |
| | **TOTAL** | **32 679 621** | **32 984 542** | **45,22%** |
| | **Pourcentage par rapport au total des actifs** | | | **45,04%** |

**NOTE 6 : CREANCES D'EXPLOITATION**

Cette rubrique accuse au 30 Septembre 2026 un solde de 16.674 dinars contre un solde nul au 30 Septembre 2025, et se détaille ainsi :

| | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des BTA | 16 674 | - | - |
| **TOTAL** | **16 674** | **-** | **-** |

**NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS**

Ce poste totalise au 30 Septembre 2026 un montant de 254.538 dinars contre 93.774 dinars à la même date de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

| | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| Gestionnaire | 77 931 | 43 963 | 39 413 |
| Dépositaire | 7 704 | 5 847 | 11 478 |
| Distributeurs | 168 903 | 43 964 | 83 378 |
| **TOTAL** | **254 538** | **93 774** | **134 269** |

**NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Ce poste totalise au 30 Septembre 2026 un montant de 34.949 dinars contre 28.364 dinars à la même date de l'exercice 2025, et se détaille ainsi :

| | 30/09/2026 | 30/09/2025 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| Etat, retenue à la source | 1 265 | 11 438 | - |
| CMF | 5 907 | 3 201 | 2 848 |
| Charges à payer | 27 778 | 13 725 | 23 301 |
| **TOTAL** | **34 949** | **28 364** | **26 149** |

**NOTE 9 : CAPITAL**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Septembre 2026 se détaillent comme suit :

| Capital au 31-12-2025 | |
|---|---|
| Montant | 31 693 683 |
| Nombre de titres | 284 874 |
| Nombre d'actionnaires | 36 |

| Souscriptions réalisées | |
|---|---|
| Montant | 38 111 878 |
| Nombre de titres émis | 342 563 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 22 |

| Rachats effectués | |
|---|---|
| Montant | (928 757) |
| Nombre de titres rachetés | (8 348) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (4) |

| Autres mouvements | |
|---|---|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 615 814 |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres | 307 912 |
| Frais de négociation de titres | (42 145) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 328 976 |

| Capital au 30-09-2026 | |
|---|---|
| Montant | 70 087 359 |
| Nombre de titres | 619 089 |
| Nombre d'actionnaires | 54 |

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 438.025 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026, contre 382.534 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent comme suit :

| | du 01/07 au 30/09/2026 | du 01/01 au 30/09/2026 | du 01/07 au 30/09/2025 | du 01/01 au 30/09/2025 | Année 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Dividendes** | | | | | |
| - des actions | 23 581 | 264 060 | - | 239 777 | 239 777 |
| - des titres OPCVM | - | - | - | - | - |
| **Revenus des obligations et valeurs assimilées** | | | | | |
| *Revenus des obligations* | | | | | |
| - intérêts | 44 949 | 102 154 | 161 | 496 | 8 821 |
| *Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier* | | | | | |
| - Intérêts (BTA,Emprunt National) | 369 494 | 1 210 659 | 382 372 | 1 058 965 | 1 455 360 |
| **TOTAL** | **438 025** | **1 576 873** | **382 534** | **1 299 238** | **1 703 958** |

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 433.352 dinars contre 180.183 dinars pour la même période de l'exercice 2025 et se détaille ainsi :

| | du 01/07 au 30/09/2026 | du 01/01 au 30/09/2026 | du 01/07 au 30/09/2025 | du 01/01 au 30/09/2025 | Année 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Intérêts des certificats de dépôt | 357 961 | 660 945 | 137 334 | 261 316 | 357 038 |
| Intérêts des Dépôts à terme | 40 554 | 191 308 | 42 849 | 56 356 | 100 021 |
| Intérêts des billets de trésorerie | 34 837 | 37 000 | - | - | - |
| **TOTAL** | **433 352** | **889 254** | **180 183** | **317 672** | **457 059** |

**NOTE 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION**

Les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension se présentent comme suit :

| | du 01/07 au 30/09/2026 | du 01/01 au 30/09/2026 | du 01/07 au 30/09/2025 | du 01/01 au 30/09/2025 | Année 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées | 120 265 | 315 568 | 77 146 | 160 926 | 228 834 |
| **TOTAL** | **120 265** | **315 568** | **77 146** | **160 926** | **228 834** |

**NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 163.568 dinars contre 93.775 dinars pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

| | du 01/07 au 30/09/2026 | du 01/01 au 30/09/2026 | du 01/07 au 30/09/2025 | du 01/01 au 30/09/2025 | Année 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 77 932 | 194 824 | 43 964 | 109 396 | 148 810 |
| Rémunération du dépositaire | 7 704 | 22 171 | 5 847 | 16 088 | 21 719 |
| Rémunération du distributeur | 77 932 | 194 824 | 43 964 | 109 396 | 148 810 |
| **TOTAL** | **163 568** | **411 819** | **93 775** | **234 880** | **319 339** |

**NOTE 14 : AUTRES CHARGES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à 30.475 dinars contre 17.695 dinars pour la même période de l'exercice 2025 et se détaille ainsi :

| | du 01/07 au 30/09/2026 | du 01/01 au 30/09/2026 | du 01/07 au 30/09/2025 | du 01/01 au 30/09/2025 | Année 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Redevance CMF | 17 318 | 43 294 | 9 770 | 24 310 | 33 069 |
| Services bancaires et assimilés | 571 | 6 315 | 874 | 6 703 | 6 795 |
| Taxes | 2 660 | 7 894 | 124 | 366 | 490 |
| Frais de publications | 1 567 | 4 649 | 1 522 | 4 517 | 6 039 |
| Honoraires CAC | 5 238 | 15 544 | 2 285 | 6 004 | 15 079 |
| Jetons de Présence | 2 521 | 7 479 | 2 521 | 7 479 | 10 000 |
| Autres | 600 | 1 781 | 600 | 1 781 | 2 381 |
| **TOTAL** | **30 475** | **86 956** | **17 695** | **51 161** | **73 853** |

**NOTE 15 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS**

**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL 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 0,45% 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 investi en portefeuille titres.

**Rémunération des distributeurs :**

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

L'UNION CAPITAL a régularisé sa situation de distribution à compter du 3 août 2026 et ce en vertu de l'agrément du CMF du 29 juillet 2026. Ainsi la facturation de sa part de commission, suspendue depuis le troisième trimestre 2025, a repris depuis cette date.