

# **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2020**

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'« UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Septembre 2020 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Septembre 2020, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 037 041 dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de 20 388 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'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 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Septembre 2020, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, 28 octobre 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN**  
Arrêté au 30/09/2020 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
<u>AC 1</u>	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>773 983,654</b>	<b>1 172 620,146</b>	<b>818 612,059</b>
	a- Actions et droits rattachés		464 646,863	662 143,732	450 969,300
	b- Obligations et valeurs assimilées		264 309,191	510 476,414	367 642,759
	c- Titres OPCVM		45 027,600	0,000	0,000
<u>AC 2</u>	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>263 057,542</b>	<b>330 584,060</b>	<b>218 110,921</b>
	a- Placements monétaires		95 737,419	0,000	0,000
	b- Disponibilités		167 320,123	330 584,060	218 110,921
<u>AC3</u>	<b>Créances d'exploitations</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<u>AC 4</u>	<b>Autres actifs</b>	<b>3.3</b>	<b>0,000</b>	<b>383,945</b>	<b>0,000</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 037 041,196</b>	<b>1 503 588,151</b>	<b>1 036 722,980</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>				
			<b><u>31 919,135</u></b>	<b><u>28 324,140</u></b>	<b><u>24 276,959</u></b>
<u>PA 1</u>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	9 020,857	11 749,570	3 487,491
<u>PA 2</u>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	22 898,278	16 574,570	20 789,468
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>1 005 122,061</u></b>	<b><u>1 475 264,011</u></b>	<b><u>1 012 446,021</u></b>
<u>CP 1</u>	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b>1 011 532,087</b>	<b>1 459 394,783</b>	<b>1 005 627,386</b>
<u>CP 2</u>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>-6 410,026</u></b>	<b><u>15 869,228</u></b>	<b><u>6 818,635</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,663	0,668	0,461
	b- Sommes distribuables de l'exercice encours		-6 411,689	15 868,560	6 818,174
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 037 041,196</b>	<b>1 503 588,151</b>	<b>1 036 722,980</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
Arrêté au 30/09/2020 en (DT)

	Libellé	Note	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.07.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
PR 1	<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	3.1	11 017,365	20 557,002	22 449,139	55 017,395	61 266,016
	Dividendes		6 951,250	6 951,250	14 574,400	31 051,400	31 051,400
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 066,115	13 605,752	7 874,739	23 965,995	30 214,616
PR 2	<b>Revenus des placements monétaires</b>	3.2	1 535,030	3 664,866	0,000	817,591	817,591
	<b>Total des revenus des placements</b>		12 552,395	24 221,868	22 449,139	55 834,986	62 083,607
CH 1	<b>Charges de gestion des placements</b>	3.8	-3 025,828	-8 988,183	-5 213,388	-15 740,019	-19 227,511
	<b>Revenu net des placements</b>		9 526,567	15 233,685	17 235,751	40 094,967	42 856,096
CH 2	<b>Autres charges</b>	3.9	-7 376,395	-21 645,120	-7 620,901	-22 372,345	-29 501,806
	<b>Résultat d'exploitation</b>		2 150,172	-6 411,435	9 614,850	17 722,622	13 354,290
PR 4	<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		143,144	-0,254	-1 916,128	-1 854,062	-6 536,116
	<b>Sommes distribuables de la période</b>		2 293,316	-6 411,689	7 698,722	15 868,560	6 818,174
PR 4	<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-143,144	0,254	1 916,128	1 854,062	6 536,116
	<b>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</b>		18 237,763	-43 231,048	-27 169,533	-26 225,025	-47 197,029
	<b>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</b>		0,000	4 262,111	-1 532,642	-41 139,370	-26 115,558
	<b>Frais de négociation de titres</b>		0,000	-259,572	-261,447	-600,267	-1 635,848
	<b>Résultat net de la période</b>		20 387,935	-45 639,944	-19 348,772	-50 242,040	-61 594,145

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Arrêté au 30/09/2020 en (DT)**

Libellé	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.07.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>20 387,935</u></b>	<b><u>-45 639,944</u></b>	<b><u>-19 348,772</u></b>	<b><u>-50 242,040</u></b>	<b><u>-61 594,145</u></b>
a- Résultat d'exploitation	2 150,172	-6 411,435	9 614,850	17 722,622	13 354,290
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	18 237,763	-43 231,048	-27 169,533	-26 225,025	-47 197,029
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	4 262,111	-1 532,642	-41 139,370	-26 115,558
d- Frais de négociation de titres	0,000	-259,572	-261,447	-600,267	-1 635,848
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-7 366,480</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-10 904,652</u></b>	<b><u>-10 904,652</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-17 166,408</u></b>	<b><u>45 862,464</u></b>	<b><u>-182 056,249</u></b>	<b><u>-285 033,689</u></b>	<b><u>-736 499,574</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>160 549,652</b>	<b>0,000</b>	<b>11 674,900</b>	<b>99 900,601</b>
- Capital	0,000	143 700,000	0,000	10 000,000	87 000,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	16 237,907	0,000	1 616,770	11 953,961
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	611,745	0,000	58,130	946,640
<b>b- Rachats</b>	<b>17 166,408</b>	<b>114 867,188</b>	<b>182 056,249</b>	<b>296 708,589</b>	<b>836 400,175</b>
- Capital	16 300,000	106 200,000	158 900,000	257 700,000	730 400,000
- Régularisation des sommes non distribuables	1 009,523	8 604,697	21 240,039	36 657,016	98 077,831
- Régularisation des sommes distribuables	-143,115	62,491	1 916,210	2 351,573	7 922,344
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 221,527</b>	<b>-7 323,960</b>	<b>-201 405,021</b>	<b>-346 180,381</b>	<b>-808 998,371</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	1 001 900,534	1 012 446,021	1 676 669,032	1 821 444,392	1 821 444,392
b- En fin de période	1 005 122,061	1 005 122,061	1 475 264,011	1 475 264,011	1 012 446,021
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	9 496	8 958	14 504	15 392	15 392
b- En fin de période	9 333	9 333	12 915	12 915	8 958
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>107,695</b>	<b>107,695</b>	<b>114,228</b>	<b>114,228</b>	<b>113,021</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>8,25%</b>	<b>-5,40%</b>	<b>-4,71%</b>	<b>-3,81%</b>	<b>-3,87%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **ARRETES AU 30-09-2020**

#### **PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une SICAV mixte de type distribution qui a été créée en 1999. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Et, conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30, les revenus encaissés à partir du 10 juin 2020, au titre des placements notamment les comptes à termes dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les bons de caisses dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les certificats de dépôts dont la durée varie entre 10 jours et 5 ans et tout autre produit financier similaire et dont le taux de placement est supérieur au Taux de marché monétaire moyen du début janvier de l'année de placement moins un point sont soumis à une retenue libératoire de 35%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

#### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30-09-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

##### **2.1- 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 trésors assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

##### **2.2- 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 cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

### **2.3- Evaluation des autres placements :**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires 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 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société 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 des 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.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

### **2.4- 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 sommes non distribuables. 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. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2020 d'actions, de titres OPCVM et des obligations net valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% de l'Actif
<b>Actions</b>		<b>500 187,328</b>	<b>464 646,863</b>	<b>44,81%</b>
ATL	19 940	61 579,054	32 761,420	3,16%
ATTIJARI BANK	1 410	60 091,180	36 014,220	3,47%
BIAT	479	55 631,380	45 112,220	4,35%
OTH	1 800	29 160,000	21 592,800	2,08%
SAH	3 600	45 802,061	45 716,400	4,41%
SFBT	4 125	44 138,943	77 673,750	7,49%
SOTIPAPIER	6 000	41 880,000	27 840,000	2,68%
SOTUVER	9 500	46 701,466	79 021,000	7,62%
TELNET	4 700	35 749,782	39 776,100	3,84%
TPR	5 000	20 805,298	17 975,000	1,73%
UIB	1 853	48 346,164	30 576,353	2,95%
UNIMED	1 020	10 302,000	10 587,600	1,02%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>44 524,400</b>	<b>45 027,600</b>	<b>4,34%</b>
Union Financière Salamambo Sicav	400	44 524,400	45 027,600	4,34%
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>170 000,000</b>	<b>175 968,303</b>	<b>16,97%</b>
ATT- LEASING 2018-1-T+2.3%	600	36 000,000	36 822,697	3,55%
CIL 2017-2 - 7.95%	500	30 000,000	31 045,479	2,99%
HL 2016-2 7.65%	600	24 000,000	25 236,039	2,43%
HL 2017-3 8%	500	30 000,000	31 306,230	3,02%
HL 2018-1 8.3%	500	30 000,000	30 687,650	2,96%
UIB SUB 2016-A 7.4%	500	20 000,000	20 870,208	2,01%
<b>BTA</b>		<b>86 240,000</b>	<b>88 340,888</b>	<b>8,52%</b>
BTA-04-2028	40	37 380,000	38 384,450	3,70%
BTA052022	50	48 860,000	49 956,438	4,82%
<b>TOTAL</b>		<b>800 951,728</b>	<b>773 983,654</b>	<b>74,63%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.07.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>Revenus des Actions</b>	<b>6 951,250</b>	<b>6 951,250</b>	<b>14 574,400</b>	<b>31 051,400</b>	<b>31 051,400</b>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>4 066,115</b>	<b>13 605,752</b>	<b>7 874,739</b>	<b>23 965,995</b>	<b>30 214,616</b>
Revenus des obligations privées	2 830,038	9 909,289	6 638,662	20 298,076	25 310,620
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	1 236,077	3 696,463	1 236,077	3 667,919	4 903,996
<b>TOTAL</b>	<b>11 017,365</b>	<b>20 557,002</b>	<b>22 449,139</b>	<b>55 017,395</b>	<b>61 266,016</b>

### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-09-2020 à 263 057,542DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	95 737,419	0,000	0,000	9,23%
Disponibilités		167 320,123	330 584,060	218 110,921	16,13%
<b>Total</b>		<b>263 057,542</b>	<b>330 584,060</b>	<b>218 110,921</b>	<b>25,37%</b>

(1) Les placements monétaires au 30-09-2020 s'analysent comme suit :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2020	% de l'Actif
BTCT 02/03/2021	100	18/02/2020	92 072,553	95 737,419	9,23%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>92 072,553</b>	<b>95 737,419</b>	<b>9,23%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.07.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
Intérêts des bons de trésor à court terme	1 535,030	3 664,866	0,000	817,591	817,591
<b>TOTAL</b>	<b>1 535,030</b>	<b>3 664,866</b>	<b>0,000</b>	<b>817,591</b>	<b>817,591</b>

### 3.3 –Autres actifs :

	Libelle	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
<b>AC 4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>0,000</b>	<b>383,945</b>	<b>0,000</b>
	RS sur obligations	0,000	383,945	0,000

### 3.4 –Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>9 020,857</b>	<b>11 749,570</b>	<b>3 487,491</b>
	Frais de gestionnaire	1 123,979	1 862,385	1 211,802
	Frais de dépositaire	790,060	999,586	227,573
	Frais de distributeurs	7 106,818	8 887,599	2 048,116

### 3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>22 898,278</b>	<b>16 574,570</b>	<b>20 789,468</b>
	Etat, retenue à la source	0,000	0,000	954,483
	Redevance CMF	82,512	131,518	86,079
	Charges à payer sur l'exercice encours	22 815,766	16 443,052	19 748,906

### 3. 6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2019</b>	
* Montant en nominal	895 800
* Nombre de titres	8 958
* Nombre d'actionnaires	97
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	143 700
* Nombre de titres émis	1 437
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	106 200
* Nombre de titres rachetés	1 062
<b>Capital au 30/09/2020</b>	
* Montant en nominal	933 300
* Nombre de titres	9 333
* Nombre d'actionnaires	79

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2020 au 30-09-2020 s'élève à **-7 323,960** dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 30-09-2020 est de 9 333 contre 8 958 au 31-12-2019.

	<b>Mvt sur le capital</b>	<b>Mvt sur l'Actif Net</b>
<b>Capital début de période au 31/12/2019</b>	<b>1 005 627,386</b>	<b>1 005 627,386</b>
<b>Souscriptions de la période</b>	<b>143 700,000</b>	<b>143 700,000</b>
<b>Rachats de la période</b>	<b>-106 200,000</b>	<b>-106 200,000</b>
<b>Autres mouvements</b>	<b>-31 595,299</b>	<b>-38 005,325</b>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-43 231,048	-43 231,048
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	4 262,111	4 262,111
- Frais de négociation de titres	-259,572	-259,572
- Régularisation des sommes non distribuables	7 633,210	7 633,210
- Sommes distribuables		-6 410,026
<b>Montant fin de période au 30/09/2020</b>	<b>1 011 532,087</b>	<b>1 005 122,061</b>

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30-09-2020 s'élèvent à -6 410,026DT contre 6 818,635DT au 31-12-2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Somme distribuables des exercices antérieurs	1,663	0,668	0,461
Résultat d'exploitation	-6 411,435	17 722,622	13 354,290
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,254	-1 854,062	-6 536,116
<b>Total</b>	<b>-6 410,026</b>	<b>15 869,228</b>	<b>6 818,635</b>

### 3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

Libelle	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.07.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b><u>3 025,828</u></b>	<b><u>8 988,183</u></b>	<b><u>5 213,388</u></b>	<b><u>15 740,019</u></b>	<b><u>19 227,511</u></b>
Rémunération du gestionnaire	1 123,980	3 363,563	1 862,385	5 744,328	6 956,131
Rémunération du dépositaire	190,194	562,487	335,109	999,586	1 227,159
Rémunération des distributeurs	1 711,654	5 062,133	3 015,894	8 996,105	11 044,221

### 3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libelle	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.07.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b><u>7 376,395</u></b>	<b><u>21 645,120</u></b>	<b><u>7 620,901</u></b>	<b><u>22 372,345</u></b>	<b><u>29 501,806</u></b>
Redevance CMF	249,775	747,470	413,867	1 276,531	1 545,828
Services bancaires et assimilés	165,440	165,440	346,870	739,023	739,023
Abonnement des charges budgétisées	6 961,180	20 732,210	6 860,164	20 356,791	27 216,955

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.07.20 au 30.09.20	Période du 01.01.20 au 30.09.20	Période du 01.07.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 30.09.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>6 961,180</u></b>	<b><u>20 732,210</u></b>	<b><u>6 860,164</u></b>	<b><u>20 356,791</u></b>	<b><u>27 216,955</u></b>
Taxes	65,665	195,568	87,570	259,854	347,424
Frais bancaires	28,256	84,154	30,531	90,598	121,130
Publication BO CMF	353,270	1 052,130	328,881	975,919	1 304,800
Honoraires CAC	1 704,564	5 076,636	1 709,284	5 072,115	6 781,400
Frais AGO et publications	1 194,629	3 557,917	1 079,189	3 202,377	4 281,566
Jetons de Présence	3 016,394	8 983,607	3 024,658	8 975,343	12 000,000
Alpha mena	598,402	1 782,198	600,067	1 780,633	2 380,700
Autres (*)	0,000	0,000	-0,016	-0,048	-0,065

(\*)C'est le reliquat du budget de l'année précédente

## **4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE, ET DISTRIBUTEURS**

### **4-1 Rémunération du gestionnaire**

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI BOURSE une mission de gestionnaire couvrant :

- \* la gestion du portefeuille de la SICAV,
- \* la gestion administrative et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- \* la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI BOURSE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI BOURSE: la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,45% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

### **4-2 Rémunération du dépositaire**

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière.

Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

### **4-3 Rémunération des distributeurs :**

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.