

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Juin 2022 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 Juin 2022, 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 conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **1 106 411** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **9 901** dinars.

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 les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières 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 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Juin 2022, 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.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ 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.
- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 23,57% de l'actif au 30 Juin 2022. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 29 Juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Borhen CHEBBI

BILAN

Arrêté au 30/06/2022 en (DT)

| | Libellé | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|----------------------------------|--------------------------------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 845 570,883 | 555 544,968 | 825 599,684 |
| | a- Actions et droits rattachés | | 2 932,908 | 88 357,665 | 90 272,193 |
| | b- Obligations et valeurs assimilées | | 842 637,975 | 420 637,303 | 735 327,491 |
| | c- Titres OPCVM | | 0,000 | 46 550,000 | 0,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 260 814,151 | 489 151,479 | 212 566,526 |
| | a- Placements monétaires | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| | b- Disponibilités | | 260 814,151 | 489 151,479 | 212 566,526 |
| AC3 | Créances d'exploitations | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | 3.3 | 26,409 | 1 138,230 | 197,624 |
| TOTAL ACTIF | | | 1 106 411,443 | 1 045 834,677 | 1 038 363,834 |
| <u>PASSIF</u> | | | <u>32 364,130</u> | <u>22 300,453</u> | <u>31 491,566</u> |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.4 | 9 564,620 | 2 429,649 | 6 660,226 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.5 | 22 799,510 | 19 870,804 | 24 831,340 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | <u>1 074 047,313</u> | <u>1 023 534,224</u> | <u>1 006 872,268</u> |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.6 | 1 062 942,329 | 1 029 929,383 | 1 007 225,065 |
| CP 2 | <u>Sommes distribuables</u> | 3.7 | <u>11 104,984</u> | <u>-6 395,159</u> | <u>-352,797</u> |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 128,035 | -8 905,261 | -8 905,261 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 10 976,949 | 2 510,102 | 8 552,464 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 1 106 411,443 | 1 045 834,677 | 1 038 363,834 |

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 janvier au 30 juin 2022 en (DT)

| Libellé | Note | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | 16 533,335 | 29 368,307 | 10 878,231 | 15 447,788 | 40 016,872 |
| Dividendes | | 133,705 | 133,705 | 4 960,374 | 4 960,375 | 4 960,375 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 16 399,630 | 29 234,602 | 5 917,856 | 10 487,413 | 35 056,497 |
| PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | 2 426,296 | 2 663,008 | 829,155 | 3 696,241 | 3 696,241 |
| <u>Total des revenus des placements</u> | | 18 959,631 | 32 031,315 | 11 707,386 | 19 144,029 | 43 713,113 |
| CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.8 | -3 096,757 | -6 571,297 | -2 429,648 | -4 972,808 | -11 462,934 |
| Revenu net des placements | | 15 862,874 | 25 460,018 | 9 277,738 | 14 171,221 | 32 250,179 |
| CH 2 <u>Autres charges</u> | 3.9 | -6 655,190 | -13 196,587 | -5 943,399 | -11 755,172 | -23 650,328 |
| Résultat d'exploitation | | 9 207,684 | 12 263,431 | 3 334,339 | 2 416,049 | 8 599,851 |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -1 707,371 | -1 286,482 | 189,366 | 94,053 | -47,387 |
| Sommes distribuables de la période | | 7 500,313 | 10 976,949 | 3 523,705 | 2 510,102 | 8 552,464 |
| PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 1 707,371 | 1 286,482 | -189,366 | -94,053 | 47,387 |
| <u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u> | | -271,898 | -31 610,587 | -9 277,125 | 56 743,934 | 56 632,862 |
| <u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u> | | 1 140,000 | 32 134,622 | -1 693,824 | -76 469,764 | -73 867,964 |
| <u>Frais de négociation de titres</u> | | -174,851 | -495,768 | -249,869 | - 1 492,609 | - 1 582,663 |
| Résultat net de la période | | 9 900,935 | 12 291,698 | -7 886,479 | -18 802,390 | -10 217,914 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01 janvier au 30 juin 2022 en (DT)

| Libellé | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>9 900,935</u> | <u>12 291,698</u> | <u>-7 886,479</u> | <u>-18 802,390</u> | <u>-10 217,914</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 9 207,684 | 12 263,431 | 3 334,339 | 2 416,049 | 8 599,851 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | -271,898 | -31 610,587 | -9 277,125 | 56 743,934 | 56 632,862 |
| c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 1 140,000 | 32 134,622 | -1 693,824 | -76 469,764 | -73 867,964 |
| d- Frais de négociation de titres | -174,851 | -495,768 | -249,869 | -1 492,609 | -1 582,663 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-187 722,112</u> | <u>54 883,347</u> | <u>-21 308,691</u> | <u>75 938,261</u> | <u>50 691,829</u> |
| a- Souscriptions | 0,000 | 327 299,544 | 58 906,532 | 172 437,511 | 173 505,391 |
| - Capital | 0,000 | 306 400,000 | 55 600,000 | 162 600,000 | 163 600,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 0,000 | 17 586,623 | 3 161,218 | 10 829,588 | 10 890,505 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 0,000 | 3 312,921 | 145,314 | -992,077 | -985,114 |
| b- Rachats | 187 722,112 | 272 416,197 | 80 215,223 | 96 499,250 | 122 813,562 |
| - Capital | 174 200,000 | 253 400,000 | 75 200,000 | 90 500,000 | 115 200,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 10 234,345 | 14 897,626 | 5 621,975 | 6 767,541 | 8 233,450 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 287,767 | 4 118,571 | -606,752 | -768,291 | -619,888 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -177 821,177 | 67 175,045 | -29 195,170 | 57 135,871 | 40 473,915 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | | | |
| a- En début de période | 1 251 868,490 | 1 006 872,268 | 1 052 729,394 | 966 398,353 | 966 398,353 |
| b- En fin de période | 1 074 047,313 | 1 074 047,313 | 1 023 534,224 | 1 023 534,224 | 1 006 872,268 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a- En début de période | 11 699 | 9 427 | 9 860 | 8 943 | 8 943 |
| b- En fin de période | 9 957 | 9 957 | 9 664 | 9 664 | 9 427 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 107,868 | 107,868 | 105,912 | 105,912 | 106,807 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 3,23% | 2,00% | -3,21% | -4,01% | -1,16% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2022

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%.

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 30-06-2022 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 30-06-2022 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 Juin 2022, 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 30-06-2022 par des actions, des obligations & valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| Désignation | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % l'Actif |
|---------------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| Actions | | <u>2 000,965</u> | <u>2 932,908</u> | <u>0,27%</u> |
| SFBT | 187 | 2 000,965 | 2 932,908 | 0,27% |
| Obligations des Sociétés | | <u>139 276,160</u> | <u>144 498,709</u> | <u>13,06%</u> |
| A. BANK SUB 2020-03 T 9.20 | 100 | 7 966,000 | 8 190,228 | 0,74% |
| ATL 2018-1 CA 8.3% | 1 100 | 44 000,400 | 46 793,931 | 4,23% |
| ATT- LEAS 2018-1-T+2.3% | 600 | 12 000,000 | 12 036,106 | 1,09% |
| ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 | 300 | 24 000,000 | 25 164,625 | 2,27% |
| CIL 2017 - 7.95% | 500 | 10 000,000 | 10 188,186 | 0,92% |
| CIL 2018 - 10.6% | 300 | 11 910,600 | 12 370,610 | 1,12% |
| HL 2017-3 8% | 500 | 10 000,000 | 10 273,534 | 0,93% |
| HL 2018-1 8.3% | 500 | 10 000,000 | 10 061,852 | 0,91% |
| TL 2018-1 CA T+2.3% | 70 | 1 331,960 | 1 346,440 | 0,12% |
| TLF 2019 A 11.4% | 200 | 8 067,200 | 8 073,197 | 0,73% |
| BTA | | <u>37 380,000</u> | <u>37 844,044</u> | <u>3,42%</u> |
| BTA-04-2028 | 40 | 37 380,000 | 37 844,044 | 3,42% |
| Emprunt national | | <u>631 182,616</u> | <u>660 295,222</u> | <u>59,68%</u> |
| EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1% | 3 000 | 300 000,000 | 306 282,740 | 27,68% |
| EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8% | 750 | 75 000,000 | 80 280,000 | 7,26% |
| EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9% | 225 | 225 000,000 | 241 020,000 | 21,78% |
| EMP NAT T3 2021 CAT A 8,70% | 3 550 | 31 182,616 | 32 712,482 | 2,96% |
| Produits divers | | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,00%</u> |
| TOTAL | | <u>809 839,741</u> | <u>845 570,883</u> | <u>76,42%</u> |

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

| Libelle | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Revenus des Actions | <u>133,705</u> | <u>133,705</u> | <u>2 949,375</u> | <u>2 949,375</u> | <u>2 949,375</u> |
| Revenus des titres OPCVM | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>2 011,000</u> | <u>2 011,000</u> | <u>2 011,000</u> |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | <u>16 399,630</u> | <u>29 234,602</u> | <u>5 917,856</u> | <u>10 487,413</u> | <u>35 056,497</u> |
| Revenus des obligations privées | 15 585,316 | 27 211,083 | 4 702,775 | 8 063,127 | 30 160,057 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | 814,314 | 2 023,519 | 1 215,081 | 2 424,286 | 4 896,440 |
| TOTAL | <u>16 533,335</u> | <u>29 368,307</u> | <u>10 878,231</u> | <u>15 447,788</u> | <u>40 016,872</u> |

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2022 à 260 814,151 DT et s'analyse comme suit :

| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 | % de l'Actif |
|----------------|-----|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Disponibilités | (1) | 260 814,151 | 489 151,479 | 212 566,526 | 23,57% |
| Total | | 260 814,151 | 489 151,479 | 212 566,526 | 23,57% |

(1) Les disponibilités au 30-06-2022 s'analysent comme suit :

| Libellé | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Avoirs en banque | 260 814,151 | 489 151,479 | 212 566,526 |
| Total | 260 814,151 | 489 151,479 | 212 566,526 |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libelle | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor à court terme | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1 078,593 | 1 078,593 |
| Intérêts sur les avoires bancaires | 2 426,296 | 2 663,008 | 829,155 | 2 617,648 | 2 617,648 |
| TOTAL | 2 426,296 | 2 663,008 | 829,155 | 3 696,241 | 3 696,241 |

3.3 – Autres actifs :

| | Libelle | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|-------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|
| AC 4 | Autres Actifs | 26,409 | 1 138,230 | 197,624 |
| | RS sur obligations | 26,409 | 1 138,230 | 197,624 |

3.4 – Opérateurs créditeurs :

| | Libelle | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|-------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 9 564,620 | 2 429,649 | 6 660,226 |
| | Frais de gestionnaire | 1 372,634 | 1 097,718 | 1 146,964 |
| | Frais de dépositaire | 884,067 | 133,200 | 551,426 |
| | Frais de distributeurs | 7 307,919 | 1 198,731 | 4 961,836 |

3.5 – Autres créditeurs divers :

| | Libelle | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|-------------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 22 799,510 | 19 870,804 | 24 831,340 |
| | Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS | 2 133,001 | 144,160 | 0,000 |
| | Redevance CMF | 95,552 | 79,598 | 85,577 |
| | Charges à payer sur l'exercice encours | 20 570,957 | 19 647,046 | 24 745,763 |

3.6 – Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------------|---------|
| <u>Capital au 31/12/2021</u> | |
| * Montant en nominal | 942 700 |
| * Nombre de titres | 9 427 |
| * Nombre d'actionnaires | 75 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| * Montant en nominal | 306 400 |
| * Nombre de titres émis | 3 064 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 253 400 |
| * Nombre de titres rachetés | 2 534 |
| <u>Capital au 30/06/2022</u> | |
| * Montant en nominal | 995 700 |
| * Nombre de titres | 9 957 |
| * Nombre d'actionnaires | 59 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 s'élève à **67 175,045** dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 30-06-2022 est de 9 957 contre 9 427 au 31-12-2021.

| | <u>Mouvement sur le capital</u> | <u>Mouvement sur l'Actif Net</u> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/2021</u> | <u>1 007 225,065</u> | <u>1 007 225,065</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>306 400,000</u> | <u>306 400,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-253 400,000</u> | <u>-253 400,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>2 717,264</u> | <u>13 822,248</u> |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | -31 610,587 | -31 610,587 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 32 134,622 | 32 134,622 |
| - Frais de négociation de titres | -495,768 | -495,768 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 2 688,997 | 2 688,997 |
| - Sommes distribuables | | 11 104,984 |
| <u>Montant fin de période au 30/06/2022</u> | <u>1 062 942,329</u> | <u>1 074 047,313</u> |

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30-06-2022 s'élèvent à 11 104,984 DT contre -6 395,159 DT au 30-06-2021 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Somme distribuables des exercices antérieurs | 128,035 | -8 905,261 | -8 905,261 |
| Résultat d'exploitation | 12 263,431 | 2 416,049 | 8 599,851 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -1 286,482 | 94,053 | -47,387 |
| Total | 11 104,984 | -6 395,159 | -352,797 |

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 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 1 Charges de gestion des placements | 3 096,757 | 6 571,297 | 2 429,648 | 4 972,808 | 11 462,934 |
| Rémunération du gestionnaire | 1 372,629 | 2 561,363 | 1 097,718 | 2 197,352 | 4 505,428 |
| Rémunération du dépositaire | 237,254 | 465,841 | 133,200 | 277,564 | 695,790 |
| Rémunération des distributeurs | 1 486,874 | 3 544,093 | 1 198,730 | 2 497,892 | 6 261,716 |

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 autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

| Libelle | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| CH 2 Autres charges | 6 655,190 | 13 196,587 | 5 943,399 | 11 755,172 | 23 650,328 |
| Redevance CMF | 305,031 | 569,198 | 243,943 | 488,316 | 1 001,232 |
| Services bancaires et assimilés | 3,182 | 3,182 | 70,196 | 70,196 | 70,196 |
| Abonnement des charges budgétisées | 6 346,977 | 12 624,207 | 5 629,260 | 11 196,660 | 22 578,900 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Abonnement des charges budgétisées | 6 346,977 | 12 624,207 | 5 629,260 | 11 196,660 | 22 578,900 |
| Taxes | 166,254 | 330,682 | 93,936 | 186,889 | 376,876 |
| Frais bancaires | 30,792 | 61,245 | 22,389 | 44,531 | 89,800 |
| Publication BO CMF | 325,306 | 647,038 | 350,387 | 696,924 | 1 405,400 |
| Honoraires CAC | 1 690,655 | 3 362,732 | 1 690,655 | 3 362,732 | 6 781,200 |
| Frais AGO et publications | 1 047,295 | 2 083,081 | 883,852 | 1 757,991 | 3 545,119 |
| Jetons de Présence | 2 493,151 | 4 958,904 | 1 994,520 | 3 967,123 | 8 000,000 |
| Alpha mena | 593,519 | 1 180,517 | 593,545 | 1 180,517 | 2 380,600 |
| Autres | 0,004 | 0,008 | -0,024 | -0,047 | -0,095 |

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.

A partir du 15 avril 2022 le taux des frais de distribution sont réduits de 0.9% TTC à 0.45% TTC de l'actif net par an à payer en faveur des distributeurs des titres de la SICAV, en application de la décision du Conseil d'Administration, réuni le 08 Mars 2022.