

# **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2021**

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 31 Mars 2021 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 31 Mars 2021, 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 **1 083 469** dinars et un résultat net déficitaire de la période de **<10 916>** 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 31 Mars 2021, 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 54,48% de l'actif au 31 Mars 2021. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Le portefeuille titres composé des valeurs admises à la bourse, titres d'organismes de placement collectif, emprunts obligataires et bons de trésor assimilables représente 45,51% de l'actif au 31/03/2021. Cette portion est inférieure au seuil de 50% fixé par 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Cette situation a été régularisée.

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

Tunis, le 28 avril 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

## BILAN

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

	Libellé	Note	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
<b><u>ACTIFS</u></b>					
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>493 089,667</b>	<b>749 892,313</b>	<b>794 969,887</b>
	a- Actions et droits rattachés		98 149,590	435 213,236	464 396,861
	b- Obligations et valeurs assimilées		348 904,877	314 679,077	285 021,826
	c- Titres OPCVM		46 035,200	0,000	45 551,200
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>590 322,329</b>	<b>292 735,444</b>	<b>201 825,248</b>
	a- Placements monétaires		0,000	92 742,846	97 335,918
	b- Disponibilités		590 322,329	199 992,598	104 489,330
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>	<b>3.3</b>	<b>56,889</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 083 468,885</b>	<b>1 042 627,757</b>	<b>996 795,135</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			<b><u>30 739,491</u></b>	<b><u>29 194,124</u></b>	<b><u>30 396,782</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	2 543,160	5 313,181	4 164,929
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	28 196,331	23 880,943	26 231,853
<b><u>ACTIF NET</u></b>			<b><u>1 052 729,394</u></b>	<b><u>1 013 433,633</u></b>	<b><u>966 398,353</u></b>
<u>CP 1</u>	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b>1 063 210,958</b>	<b>1 010 733,956</b>	<b>974 985,775</b>
<u>CP 2</u>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>-10 481,564</u></b>	<b><u>2 699,677</u></b>	<b><u>-8 587,422</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieures		-9 467,961	7 392,563	1,592
	b- Sommes distribuables de l'exercice encours		-1 013,603	-4 692,886	-8 589,014
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>1 083 468,885</b>	<b>1 042 627,757</b>	<b>996 795,135</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b>PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b>4 569,557</b>	<b>5 132,318</b>	<b>26 822,369</b>
Dividendes		0,000	0,000	8 826,250
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 569,557	5 132,318	17 996,119
<b>PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3.2</b>	<b>2 867,086</b>	<b>670,293</b>	<b>5 263,365</b>
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b>7 436,643</b>	<b>5 802,611</b>	<b>32 085,734</b>
<b>CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3.8</b>	<b>-2 543,160</b>	<b>-3 038,869</b>	<b>-12 087,558</b>
<b><u>Revenu net des placements</u></b>		<b>4 893,483</b>	<b>2 763,742</b>	<b>19 998,176</b>
<b>CH 2 <u>Autres charges</u></b>	<b>3.9</b>	<b>-5 811,773</b>	<b>-7 133,904</b>	<b>-28 899,323</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>-918,290</b>	<b>-4 370,162</b>	<b>-8 901,147</b>
<b>PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>-95,313</b>	<b>-322,724</b>	<b>312,133</b>
<b><u>Sommes distribuables de la période</u></b>		<b>-1 013,603</b>	<b>-4 692,886</b>	<b>-8 589,014</b>
<b>PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>95,313</b>	<b>322,724</b>	<b>-312,133</b>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		66 021,059	-79 939,064	-32 284,115
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-74 775,940	0,000	-849,564
<u>Frais de négociation de titres</u>		-1 242,740	-221,498	-278,809
<b><u>Résultat net de la période</u></b>		<b>-10 915,911</b>	<b>-84 530,724</b>	<b>-42 313,635</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2021 en (DT)

Libellé	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-10 915,911</u></b>	<b><u>-84 530,724</u></b>	<b><u>-42 313,635</u></b>
a- Résultat d'exploitation	-918,290	-4 370,162	-8 901,147
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	66 021,059	-79 939,064	-32 284,115
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-74 775,940	0,000	-849,564
d- Frais de négociation de titres	-1 242,740	-221,498	-278,809
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-7 366,480</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>97 246,952</u></b>	<b><u>85 518,336</u></b>	<b><u>3 632,447</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>113 530,979</b>	<b>160 549,652</b>	<b>160 549,652</b>
- Capital	107 000,000	143 700,000	143 700,000
- Régularisation des sommes non distribuables	7 668,370	16 237,907	16 237,907
- Régularisation des sommes distribuables	-1 137,391	611,745	611,745
<b>b- Rachats</b>	<b>16 284,027</b>	<b>75 031,316</b>	<b>156 917,205</b>
- Capital	15 300,000	68 300,000	145 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables	1 145,566	6 370,775	11 967,030
- Régularisation des sommes distribuables	-161,539	360,541	-249,825
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>86 331,041</b>	<b>987,612</b>	<b>-46 047,668</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>			
a- En début de période	966 398,353	1 012 446,021	1 012 446,021
b- En fin de période	1 052 729,394	1 013 433,633	966 398,353
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>			
a- En début de période	8 943	8 958	8 958
b- En fin de période	9 860	9 712	8 943
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,767</b>	<b>104,348</b>	<b>108,061</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-4,86%</b>	<b>-30,86%</b>	<b>-3,72%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

### ARRETES AU 31-03-2021

#### **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 31-03-2021 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 31-03-2021 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 31 Mars 2021, 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 31-03-2021 par des actions, des titres OPCVM et des obligations & valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% l'Actif
<b><u>Actions</u></b>		<b><u>57 729,663</u></b>	<b><u>98 149,590</u></b>	<b><u>9,06%</u></b>
SFBT	4 125	44 138,943	84 719,250	7,82%
SOTUV NG 20	2 079	13 590,720	13 430,340	1,24%
<b><u>Titres OPCVM</u></b>		<b><u>44 524,400</u></b>	<b><u>46 035,200</u></b>	<b><u>4,25%</u></b>
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	400	44 524,400	46 035,200	4,25%
<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>		<b><u>252 097,940</u></b>	<b><u>258 118,707</u></b>	<b><u>23,82%</u></b>
ATT Leasing 2018-1-T+2.3%	600	36 000,000	38 033,655	3,51%
ATT Leasing SUB 2020-1 10,25%	300	30 000,000	30 842,466	2,85%
CIL 2017-2 7,95%	500	20 000,000	20 059,244	1,85%
HL 2016-2 7.65%	600	12 000,000	12 249,495	1,13%
HL 2017-3 8%	500	20 000,000	20 227,946	1,87%
HL 2018-1 8.3%	500	30 000,000	31 680,921	2,92%
TLG 2018-1 T+2.3%	70	4 097,940	4 370,492	0,40%
TLF 2021-1 9,7%	900	90 000,000	90 000,000	8,31%
UIB SUB 2016 A 7,4%	500	10 000,000	10 137,863	0,94%
INTERCALAIRE TLF 2021-1 9,7%			516,625	0,05%
<b><u>BTA</u></b>		<b><u>86 240,000</u></b>	<b><u>90 786,170</u></b>	<b><u>8,38%</u></b>
BTA-04-2028	40	37 380,000	39 453,512	3,64%
BTA052022	50	48 860,000	51 332,658	4,74%
<b>TOTAL</b>		<b>440 592,003</b>	<b>493 089,667</b>	<b>45,51%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
<b><u>Revenus des Actions</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>8 826,250</u></b>
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>	<b><u>4 569,557</u></b>	<b><u>5 132,318</u></b>	<b><u>17 996,119</u></b>
Revenus des obligations privées	3 360,352	3 909,678	13 063,579
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	1 209,205	1 222,640	4 932,540
<b>TOTAL</b>	<b>4 569,557</b>	<b>5 132,318</b>	<b>26 822,369</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-03-2021 à 590 322,329 DT et s'analyse comme suit :

		31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020	% de l'Actif
Placements monétaires		0,000	92 742,846	97 335,918	0,00%
Disponibilités	(1)	590 322,329	199 992,598	104 489,330	54,48%
<b>Total</b>		<b>590 322,329</b>	<b>292 735,444</b>	<b>201 825,248</b>	<b>54,48%</b>

(1) Les disponibilités au 31-03-2021 s'analysent comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Dépôts à terme	200 000,000	0,000	0,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	1 788,493	0,000	0,000
Intérêts courus/DAV (POT)	0,000	0,000	0,000
Avoirs en banque	388 533,836	199 992,598	104 489,330
<b>Total</b>	<b>590 322,329</b>	<b>199 992,598</b>	<b>104 489,330</b>

Les dépôts à terme se détaille comme suit :

Banque	Taux de Rémunération	Durée	Date de souscription	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2021	% de l'Actif
UBCI	6,62%	90 jours	26/01/2021	100 000	100 943,123	9,32%
UBCI	6,65%	90 jours	02/02/2021	100 000	100 845,370	9,31%
<b>Total placement dépôts à terme</b>				<b>200 000,000</b>	<b>201 788,493</b>	<b>18,62%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.21 au 31.03.21	Période du 01.01.20 au 31.03.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20
Intérêts des bons de trésor à court terme	1 078,593	670,293	5 263,365
Intérêts sur les avoirs bancaires	1 788,493	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 867,086</b>	<b>670,293</b>	<b>5 263,365</b>

### 3.3 –Autres actifs :

	Libelle	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
<b>AC 4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>56,889</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	RS sur obligations	56,889	0,000	0,000

### 3.4 –Opérateurs créditeurs :

	Libelle	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>2 543,160</b>	<b>5 313,181</b>	<b>4 164,929</b>
	Frais de gestionnaire	1 099,634	1 117,710	1 117,796
	Frais de dépositaire	144,364	419,695	198,167
	Frais de distributeurs	1 299,162	3 775,776	2 848,966

### 3.5 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>28 196,331</b>	<b>23 880,943</b>	<b>26 231,853</b>
	Etat, retenue à la source	197,965	0,000	905,722
	Redevance CMF	89,614	88,155	82,230
	Charges à payer sur l'exercice encours	27 908,752	23 792,788	25 243,901

### 3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2020</b>	
* Montant en nominal	894 300
* Nombre de titres	8 943
* Nombre d'actionnaires	75
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	107 000
* Nombre de titres émis	1 070
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	15 300
* Nombre de titres rachetés	153
<b>Capital au 31/03/2021</b>	
* Montant en nominal	986 000
* Nombre de titres	9 860
* Nombre d'actionnaires	77

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2021 au 31-03-2021 s'élève à 86 331,041 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 31-03-2021 est de 9 860 contre 8 943 au 31-12-2020.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2020</u></b>	<b><u>974 985,775</u></b>	<b><u>974 985,775</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>107 000,000</u></b>	<b><u>107 000,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-15 300,000</u></b>	<b><u>-15 300,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-3 474,817</u></b>	<b><u>-13 956,381</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	66 021,059	66 021,059
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-74 775,940	-74 775,940
- Frais de négociation de titres	-1 242,740	-1 242,740
- Régularisation des sommes non distribuables	6 522,804	6 522,804
- Sommes distribuables		-10 481,564
<b><u>Montant fin de période au 31/03/2021</u></b>	<b><u>1 063 210,958</u></b>	<b><u>1 052 729,394</u></b>

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31-03-2021 s'élèvent à -10 481,564 DT contre -8 587,422 DT au 31-12-2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Somme distribuables des exercices antérieurs	-9 467,961	7 392,563	1,592
Résultat d'exploitation	-918,290	-4 370,162	-8 901,147
Régularisation du résultat d'exploitation	-95,313	-322,724	312,133
<b><u>Total</u></b>	<b><u>-10 481,564</u></b>	<b><u>2 699,677</u></b>	<b><u>-8 587,422</u></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.

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01.01.21 au 31.03.21</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.03.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.12.20</b>
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>2 543,160</u></b>	<b><u>3 038,869</u></b>	<b><u>12 087,558</u></b>
Rémunération du gestionnaire	1 099,634	1 117,710	4 481,360
Rémunération du dépositaire	144,364	192,122	760,654
Rémunération des distributeurs	1 299,162	1 729,037	6 845,544

### 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 :

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01.01.21 au 31.03.21</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.03.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.12.20</b>
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>5 811,773</u></b>	<b><u>7 133,904</u></b>	<b><u>28 899,323</u></b>
Redevance CMF	244,373	248,389	995,868
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	210,065
Abonnement des charges budgétisées	5 567,400	6 885,515	27 693,390

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<b><u>Libellé</u></b>	<b>Période du 01.01.21 au 31.03.21</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.03.20</b>	<b>Période du 01.01.20 au 31.12.20</b>
<b><u>Abonnement des charges budgétisées</u></b>	<b><u>5 567,400</u></b>	<b><u>6 885,515</u></b>	<b><u>27 693,390</u></b>
Taxes	92,953	64,951	261,233
Frais bancaires	22,142	27,949	112,410
Publication BO CMF	346,537	349,430	1 405,400
Honoraires CAC	1 672,077	1 686,036	6 781,200
Frais AGO et publications	874,139	1 181,644	4 752,546
Jetons de Présence	1 972,603	2 983,607	12 000,000
Alpha mena	586,972	591,898	2 380,600
Autres	-0,023	0,000	0,001

(\*) 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.