

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2013

Conformément aux dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 septembre 2013, comprenant le bilan, l'état de résultat ainsi que l'état de variation de l'actif net pour la période de neuf mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 1.781.328 dinars pour un capital social de 1.630.000 dinars et une valeur liquidative de 109,283 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre 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 d'audit 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

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 l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 septembre 2013 conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Au 30 septembre 2013, le portefeuille titres représente 79,11% de l'actif. Toutefois, il y'a lieu de signaler que ce taux a dépassé, le 9 juillet 2013, le taux maximum de 80% tel que fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001. A la date du 09 juillet 2013, ci-dessus indiquée, ce taux a atteint 80,98%.

Tunis, le 22 octobre 2013

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

Bilan

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	<u>1 428 035,225</u>	<u>1 828 504,331</u>	<u>1 502 195,508</u>
Actions et droits rattachés		812 127,141	790 123,073	638 147,797
Emprunts obligataires et valeurs assimilés		572 128,484	1 038 381,258	864 047,711
Autres valeurs		43 779,600	0,000	0,000
PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS	AC 2	<u>377 137,445</u>	<u>458 737,470</u>	<u>395 019,548</u>
Placements monétaires		146 331,900	342 805,781	345 690,874
Disponibilités		230 805,545	115 931,689	49 328,674
Créances d'exploitation	AC 3	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Créances d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Autres actifs	AC 4	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF		<u>1 805 172,670</u>	<u>2 287 241,801</u>	<u>1 897 215,056</u>
<u>PASSIF</u>		<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	8 756,333	11 812,604	6 734,667
Créditeurs divers	PA 2	15 087,565	16 183,336	18 139,689
TOTAL PASSIF		<u>23 843,898</u>	<u>27 995,940</u>	<u>24 874,356</u>
Capital	CP 1	<u>1 762 394,159</u>	<u>2 238 590,736</u>	<u>1 851 851,452</u>
Capital en nominal	CP 2	<u>1 630 000,000</u>	<u>1 960 100,000</u>	<u>1 680 100,000</u>
Capital en début de période		1 680 100,000	3 113 600,000	3 113 600,000
Emission en nominal		363 300,000	93 900,000	93 900,000
Rachat en nominal		-413 400,000	-1 247 400,000	-1 527 400,000
Sommes non distribuables		<u>132 394,159</u>	<u>278 490,736</u>	<u>171 751,452</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		171 751,452	334 216,978	334 216,978
Sommes non distribuables exercice en cours		-39 357,293	-55 726,242	-162 465,526
Sommes distribuables		<u>18 934,613</u>	<u>20 655,125</u>	<u>20 489,248</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		8,565	1,352	1,159
Sommes distribuables de l'exercice en cours		18 926,048	20 653,773	20 488,089
ACTIF NET		<u>1 781 328,772</u>	<u>2 259 245,861</u>	<u>1 872 340,700</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1 805 172,670</u>	<u>2 287 241,801</u>	<u>1 897 215,056</u>

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période du 01/07/13 au 30/09/13	Période du 01/01/13 au 30/09/13	Période du 01/07/12 au 30/09/12	Période du 01/01/12 au 30/09/12	Période du 01/01/12 au 31/12/12
Revenus du portefeuille titres	PR1					
a- Dividendes	PR 1-a	19 975,599	25 556,199	13 466,500	17 737,360	17 737,361
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1-b	7 553,059	24 220,460	13 652,381	40 239,073	53 449,103
c- Revenus des placements monétaires	PR 1-c	1 224,098	4 228,921	2 856,316	8 563,502	11 448,595
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		28 752,756	54 005,580	29 975,197	66 539,935	82 635,059
- Charges de gestion des placements	CH 1	-5 661,739	-16 821,465	-7 427,691	-26 133,059	-32 869,928
- Revenus Nets des placements		23 091,017	37 184,115	22 547,506	40 406,876	49 765,131
- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Autres charges	CH 2	-6 236,091	-17 743,410	-6 598,471	-19 274,839	-25 489,679
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 854,926	19 440,705	15 949,035	21 132,037	24 275,452
Régularisation du résultat d'exploitation		-436,064	-514,657	-654,151	-478,264	-3 787,363
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		16 418,862	18 926,048	15 294,884	20 653,773	20 488,089
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		436,064	514,657	654,151	478,264	3 787,363
Variation des +/- values potentielles sur titres		-56 013,645	-47 201,453	-8 730,418	-412 788,667	-490 572,302
+/- values réalisées sur cession des titres		-104,874	14 755,793	10 237,710	528 810,702	531 175,985
Frais de négociation		-474,700	-2 851,351	-318,328	-5 127,437	-6 390,586
Résultat non distribuable		-56 593,219	-35 297,011	1 188,964	110 894,598	34 213,097
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-39 738,293	-15 856,306	17 137,999	132 026,635	58 488,549

Etat de variation de l'actif net

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/07/13 au 30/09/13	Période du 01/01/13 au 30/09/13	Période du 01/07/12 au 30/09/12	Période du 01/01/12 au 30/09/12	Période du 01/01/12 au 31/12/12
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET</u>					
<u>RESULTANT</u>	<u>-39 738,293</u>	<u>-15 856,306</u>	<u>17 137,999</u>	<u>132 026,635</u>	<u>58 488,549</u>
<u>DESOPERATION D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'exploitation	16 854,926	19 440,705	15 949,035	21 132,037	24 275,452
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	-56 013,645	-47 201,453	-8 730,418	-412 788,667	-490 572,302
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-104,874	14 755,793	10 237,710	528 810,702	531 175,985
d- Frais de négociation de titres	-474,700	-2 851,351	-318,328	-5 127,437	-6 390,586
<u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>-20 965,581</u>		<u>-29 485,344</u>	<u>-29 485,344</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-91 083,086</u>	<u>-54 190,041</u>	<u>-97 868,548</u>	<u>-1 335 452,214</u>	<u>-1 648 819,289</u>
a- Souscriptions					
Capital	0,000	363 300,000	92 500,000	93 900,000	93 900,000
Régularisation des sommes non distribuables	0,000	43 837,272	14 578,609	14 780,193	14 780,193
Régularisation des sommes distribuables	0,000	4 434,635	813,621	828,941	828,941
b- Rachat					
Capital	-81 900,000	-413 400,000	-176 400,000	-1 247 400,000	-1 527 400,000
Régularisation des sommes non distribuables	-8 746,591	-47 897,554	-27 892,949	-181 401,033	-211 458,816
Régularisation des sommes distribuables	-436,495	-4 464,394	-1 467,829	-16 160,315	-19 469,607
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	<u>-130 821,379</u>	<u>-91 011,928</u>	<u>-80 730,549</u>	<u>-1 232 910,923</u>	<u>-1 619 816,084</u>
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>					
a- en début de période	1 912 150,151	1 872 340,700	2 339 976,410	3 492 156,784	3 492 156,784
b- en fin de période	1 781 328,772	1 781 328,772	2 259 245,861	2 259 245,861	1 872 340,700
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- en début de période	17 119	16 801	20 440	31 136	31 136
b- en fin de période	16 300	16 300	19 601	19 601	16 801
<u>VALEUR LIQUIDATIVE</u>	<u>109,283</u>	<u>109,283</u>	<u>115,261</u>	<u>115,261</u>	<u>111,442</u>
<u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>	<u>-8,57%</u>	<u>-1,13%</u>	<u>2,71%</u>	<u>5,38%</u>	<u>0,63%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/09/2013

I – Référentiel d'élaboration des états financiers intermédiaires :

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-09-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Principes comptables appliqués :

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

II – 1 – Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur du marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré constitue, selon le cas une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur du marché soit le cours moyen pondéré à la date de clôture ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix

d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins value potentielle, portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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

II – 4 – Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée, portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III– Unité monétaire :

Les états financiers intermédiaires de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV sont libellés en dinar tunisien.

AC 1 : Note sur le portefeuille titres

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur	% l'Actif
<u>Actions et droits rattachés</u>		<u>748 279,520</u>	<u>812 127,141</u>	<u>44,99%</u>
ADWYA	5,000	41 000,000	38 760,000	2,15%
ARTES	11,000	73 662,760	71 500,000	3,96%
ATB	5,000	19 389,622	21 350,000	1,18%
ATL	14,174	35 771,823	35 293,260	1,96%
ATTIJARI BANK	5,000	89 111,400	81 090,000	4,49%
BIAT	900	40 881,787	56 700,000	3,14%
BT	6,667	25 874,025	60 003,000	3,32%
CARTHAGECEMENT	19,000	69 613,786	75 126,000	4,16%
MONOPRIX	3,429	37 870,677	86 311,359	4,78%
OTH	8,000	52 000,000	52 024,000	2,88%
POULINA GP HOLDING	5,000	29 999,720	28 035,000	1,55%
SFBT	3,550	48 882,910	48 869,300	2,71%
SOPAT	15,500	35 030,000	27 869,000	1,54%
STAR	375	53 250,000	54 947,625	3,04%
TELNET	10,000	70 685,880	54 000,000	2,99%
TPR	4,603	25 255,130	20 248,597	1,12%
<u>Titres OPCVM</u>		<u>45 624,512</u>	<u>43 779,600</u>	<u>2,43%</u>
UNIVERS	450	45 624,512	43 779,600	2,43%

<u>Obligations Privées</u>		<u>12 105,978</u>	<u>12 542,677</u>	<u>0,69%</u>
BHSUB07	300	12 105,978	12 542,677	0,69%
<u>BTA</u>		<u>547 215,833</u>	<u>559 585,807</u>	<u>31,00%</u>
BTA022015	70	70 369,833	72 893,669	4,04%
BTA052022	50	48 860,000	49 956,438	2,77%
BTA072017	330	327 356,000	331 359,398	18,36%
BTA102013	100	100 630,000	105 376,302	5,84%
TOTAL		<u>1 353 225,843</u>	<u>1 428 035,225</u>	<u>79,11%</u>

AC 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

Désignation	Date d'Acquisition	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur	% l'Actif
<u>BTCT</u>					
BTCT 25-03-14 52S	12/03/13	150	143 664,400	146 331,900	8,11%
Sous Total =			<u>143 664,400</u>	<u>146 331,900</u>	<u>8,11%</u>
Compte courant bancaire				230 805,545	12,79%
Total =				<u>377 137,445</u>	<u>20,89%</u>

PR 1 a - b : Note sur les revenus du portefeuille titres

Désignations	Période du 01/07/13 au 30/09/13	Période du 01/07/12 au 30/09/12
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>	<u>19 975,599</u>	<u>13 466,500</u>
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Revenu des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>7 553,059</u>	<u>13 652,381</u>
Revenu des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	7 373,223	13 488,839
Revenu des obligations privées	179,836	163,542
TOTAL	<u>27 528,658</u>	<u>27 118,881</u>

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

Désignations	Période du 01/07/13 au 30/09/13	Période du 01/07/12 au 30/09/12
Intérêts des bons de trésor	1 224,098	2 856,316
Total placements monétaires	<u>1 224,098</u>	<u>2 856,316</u>

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

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/12</u>	<u>1 851 851,452</u>	<u>1 851 851,452</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>363 300,000</u>	<u>363 300,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-413 400,000</u>	<u>-413 400,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-39 357,293</u>	<u>-20 422,680</u>
Variation des +/- values potentielles sur titres	-47 201,453	-47 201,453
+/- values réalisées sur cession des titres	14 755,793	14 755,793
Frais de négociation	-2 851,351	-2 851,351
- Régularisation sommes non distribuables	-4 060,282	-4 060,282
- Sommes distribuables de la période		18 934,613
<u>Montant fin de période au 30/09/13</u>	<u>1 762 394,159</u>	<u>1 781 328,772</u>

CP 2 : Note sur le capital

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant en nominal	1 680 100,000
* Nombre de titres en circulation	16 801
* Nombre d'actionnaires	84
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Montant	363 300,000
* Nombre de titres émis	3 633
<u>Rachats Effectués</u>	
* Montant	413 400,000
* Nombre de titres rachetés	4 134
<u>Capital au 30/09/2013</u>	
* Montant en nominal	1 630 000,000
* Nombre de titres en circulation	16 300
* Nombre d'actionnaires	104

Notes sur les autres actifs et les autres passifs

	Libellés	30/09/2013	30/09/2012
<u>AC 3</u>	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	Dividendes	0,000	0,000
<u>AC 4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	RàS sur BTA	0,000	0,000
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>8 756,333</u>	<u>11 812,604</u>
	Frais du Gestionnaire	1 276,536	1 875,177
	Frais du Dépositaire	718,317	994,034
	Frais du Distributeur	6 761,480	8 943,393
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>15 087,565</u>	<u>16 183,336</u>
	Etat retenue à la source	0,000	0,000
	Redevance CMF	147,227	187,350
	Charges à payer	-813,127	-773,413
	Charges et produits en attente de régul.	0,000	0,000
	Budget des charges à payer	15 753,465	16 769,399
	<u>Charges à payer sur l'exercice en cours</u>	<u>21 062,325</u>	<u>22 400,000</u>
	Jetons de présence	9 000,000	12 000,000
	Honoraire commissaires aux comptes	6 720,400	6 721,200
	Frais Assemblée	2 459,818	2 139,364
	Frais de publication au bulletin CMF	653,700	652,400
	Taxe revenant aux collectivités locales	2 148,012	619,452
	Frais Bancaires	80,240	80,240
	Ajustement des Charges Budgétisées sur Ex. Antérieur	0,155	187,344

Notes sur les charges de gestion

	Libelles	30/09/2013	30/09/2012
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>16 821,465</u>	<u>26 133,059</u>
	Rémunération du Gestionnaire	6 068,674	9 365,178
	Rémunération du Dépositaire	1 075,304	1 676,805
	Rémunération du Distributeur	9 677,487	15 091,076
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>17 743,410</u>	<u>19 274,839</u>
	Redevance CMF	1 348,601	2 081,168
	Services bancaires et assimilés	641,344	418,572
	Charges diverses	0,000	5,700
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
	Abonnement des charges budgétisées	15 753,465	16 769,399