

# **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015**

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

***INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015***

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Septembre 2015 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 2015, 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 2 169 395 Dinars et un déficit net de la période de <140 563> 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 2015, 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.

Tunis, 29 Octobre 2015

**Le Commissaire aux Comptes**  
**ECC MAZARS**  
**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN**

Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

	<b>Libellé</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 710 826,057</b>	<b>1 378 798,118</b>	<b>1 985 955,859</b>
	a- Actions et droits rattachés		956 400,217	799 805,593	1 221 140,212
	b- Obligations et valeurs assimilées		671 945,010	565 308,925	641 148,192
	c- Autres valeurs		82 480,830	13 683,600	123 667,455
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>458 568,603</b>	<b>427 573,038</b>	<b>538 998,607</b>
	a- Placements monétaires		193 734,979	145 856,464	147 273,798
	b- Disponibilités		264 833,624	281 716,574	391 724,809
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>		0,000	0,000	0,000
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	<b><u>TOTAL ACTIF</u></b>		<b><u>2 169 394,660</u></b>	<b><u>1 806 371,156</u></b>	<b><u>2 524 954,466</u></b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>34 643,943</u></b>	<b><u>21 216,237</u></b>	<b><u>27 307,191</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	15 039,752	5 500,739	6 388,293
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	19 604,191	15 715,498	20 918,898
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>2 134 750,717</u></b>	<b><u>1 785 154,919</u></b>	<b><u>2 497 647,275</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b>2 115 589,973</b>	<b>1 768 962,665</b>	<b>2 481 380,529</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>19 160,744</u></b>	<b><u>16 192,254</u></b>	<b><u>16 266,746</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		11,670	7,211	9,724
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		19 149,074	16 185,043	16 257,022
	<b><u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u></b>		<b><u>2 169 394,660</u></b>	<b><u>1 806 371,156</u></b>	<b><u>2 524 954,466</u></b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/09/2015 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<u>PR 1</u> <b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b><u>21 003,652</u></b>	<b><u>59 681,379</u></b>	<b><u>23 639,764</u></b>	<b><u>50 334,397</u></b>	<b><u>58 062,264</u></b>
Dividendes		11 626,380	32 097,690	15 979,745	27 606,595	27 606,595
Revenus des obligations et valeurs assimilées		9 377,272	27 583,689	7 660,019	22 727,802	30 455,669
<u>PR 2</u> <b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.2</b>	<b><u>1 936,225</u></b>	<b><u>5 117,362</u></b>	<b><u>1 383,887</u></b>	<b><u>4 176,023</u></b>	<b><u>5 593,357</u></b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>22 939,877</u></b>	<b><u>64 798,741</u></b>	<b><u>25 023,651</u></b>	<b><u>54 510,420</u></b>	<b><u>63 655,621</u></b>
<u>CH 1</u> <b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.7</b>	<b><u>-6 826,572</u></b>	<b><u>-21 381,061</u></b>	<b><u>-5 505,741</u></b>	<b><u>-16 763,835</u></b>	<b><u>-23 157,130</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>16 113,305</u></b>	<b><u>43 417,680</u></b>	<b><u>19 517,910</u></b>	<b><u>37 746,585</u></b>	<b><u>40 498,491</u></b>
<u>CH 2</u> <b>Autres charges</b>	<b>3.8</b>	<b>-8 239,446</b>	<b>-24 399,430</b>	<b>-7 838,865</b>	<b>-22 790,121</b>	<b>-30 324,223</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>7 873,859</u></b>	<b><u>19 018,250</u></b>	<b><u>11 679,045</u></b>	<b><u>14 956,464</u></b>	<b><u>10 174,268</u></b>
<u>PR 4</u> <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		0,000	130,824	1 132,186	1 228,579	6 082,754
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>7 873,859</u></b>	<b><u>19 149,074</u></b>	<b><u>12 811,231</u></b>	<b><u>16 185,043</u></b>	<b><u>16 257,022</u></b>
<u>PR 4</u> <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		0,000	-130,824	-1 132,186	-1 228,579	-6 082,754
<b>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</b>		<b>-135 345,965</b>	<b>-282 039,047</b>	<b>-67 366,588</b>	<b>-69 652,267</b>	<b>-56 921,987</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</b>		<b>-12 560,696</b>	<b>-12 168,752</b>	<b>3 124,254</b>	<b>64 181,493</b>	<b>132 051,322</b>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<b>-529,728</b>	<b>-2 020,735</b>	<b>-564,571</b>	<b>-1 787,134</b>	<b>-4 738,421</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>-140 562,530</u></b>	<b><u>-277 210,284</u></b>	<b><u>-53 127,860</u></b>	<b><u>7 698,556</u></b>	<b><u>80 565,182</u></b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET****Arrêté au 30/09/2015 en (DT)**

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01.07.15 au 30.09.15</b>	<b>Période du 01.01.15 au 30.09.15</b>	<b>Période du 01.07.14 au 30.09.14</b>	<b>Période du 01.01.14 au 30.09.14</b>	<b>Période du 01.01.14 au 31.12.14</b>
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-140 562,530</u></b>	<b><u>-277 210,284</u></b>	<b><u>-53 127,860</u></b>	<b><u>7 698,556</u></b>	<b><u>80 565,182</u></b>
a- Résultat d'exploitation	7 873,859	19 018,250	11 679,045	14 956,464	10 174,268
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-135 345,965	-282 039,047	-67 366,588	-69 652,267	-56 921,987
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-12 560,696	-12 168,752	3 124,254	64 181,493	132 051,322
d- Frais de négociation de titres	-529,728	-2 020,735	-564,571	-1 787,134	-4 738,421
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-15 866,640</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-16 429,842</u></b>	<b><u>-16 429,842</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-69 819,634</u></b>	<b><u>72 222,022</u></b>	<b><u>-31 646,167</u></b>	<b><u>607 979,563</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>237 361,319</b>	<b>237 361,319</b>	<b>940 759,601</b>
- Capital	0,000	0,000	213 800,000	213 800,000	856 800,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	21 104,213	21 104,213	76 111,539
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	2 457,106	2 457,106	7 848,062
<b>b- Rachats</b>	<b>0,000</b>	<b>69 819,634</b>	<b>165 139,297</b>	<b>269 007,486</b>	<b>332 780,038</b>
- Capital	0,000	66 700,000	150 300,000	245 000,000	304 400,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	2 862,022	13 514,650	21 917,937	25 756,221
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	257,612	1 324,647	2 089,549	2 623,817
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-140 562,530</b>	<b>-362 896,558</b>	<b>19 094,162</b>	<b>-40 377,453</b>	<b>672 114,903</b>
Actif Net					
a- En début de période	2 275 313,247	2 497 647,275	1 766 060,757	1 825 532,372	1 825 532,372
b- En fin de période	2 134 750,717	2 134 750,717	1 785 154,919	1 785 154,919	2 497 647,275
Nombre d'actions					
a- En début de période	21 909	22 576	16 105	17 052	17 052
b- En fin de période	21 909	21 909	16 740	16 740	22 576
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>97,437</b>	<b>97,437</b>	<b>106,640</b>	<b>106,640</b>	<b>110,632</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-24.51%</b>	<b>-15.08%</b>	<b>-10.92%</b>	<b>0.74%</b>	<b>4.29%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2015**

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

UBCI - UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30/09/2015 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. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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.

#### **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 pour les titres admis à la cote. 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 distribuables. 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 30/09/2015 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.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/09/2015, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

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.

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

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

### **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 30/09/2015 d'actions et droits rattachés, de titres OPCVM, ainsi que d'obligations et valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

#### AC1 - Note sur le Portefeuille Titres arrêté au 30/09/2015 en (DT)

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2015</b>	<b>% de l'Actif</b>
<b>Actions</b>		<b>1 239 244,711</b>	<b>953 616,217</b>	<b>43,96%</b>
ADWYA	10 000	76 368,450	69 880,000	3,22%
BIAT	1 236	74 045,660	98 904,720	4,56%
CARTHAGE CEMENT	104 000	309 187,696	132 704,000	6,12%
CELLCOM	9 000	70 342,110	78 021,000	3,60%
MONOPRIX	9 600	145 551,697	118 348,800	5,46%
SIMPAR	1 103	53 145,120	42 509,620	1,96%
SOTRAPIL	7 260	61 605,730	63 532,260	2,93%
SOTUVER	13 930	77 714,060	43 600,900	2,01%
TAWASOL	42 191	36 674,018	23 753,533	1,09%
TPR	12 156	57 733,030	42 108,384	1,94%
TUNIS RE	19 000	189 219,130	154 508,000	7,12%
UIB	5 500	87 658,010	85 745,000	3,95%
<b>Droits</b>	-	<b>2 784,000</b>	<b>2 784,000</b>	<b>0,13%</b>
DA SOTUVER 15	13 920	2 784,000	2 784,000	0,13%
<b>Titres OPCVM</b>	-	<b>85 448,070</b>	<b>82 480,830</b>	<b>3,80%</b>
ALYSSA SICAV	690	70 375,170	70 091,580	3,23%
UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV	150	15 072,900	12 389,250	0,57%
<b>Obligations des Sociétés</b>	-	<b>280 000,000</b>	<b>290 572,791</b>	<b>13,39%</b>
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	1 000	80 000,000	83 817,206	3,86%
ATTIJARI LEASE 2015-1	1 000	100 000,000	102 691,147	4,73%
CIL2014-2 7.6%	1 000	100 000,000	104 064,438	4,80%
<b>Emprunts d'Etat</b>	-	<b>376 216,000</b>	<b>381 372,219</b>	<b>17,58%</b>
BTA052022	50	48 860,000	49 964,000	2,30%
BTA072017	330	327 356,000	331 408,219	15,28%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>		<b>1 983 692,781</b>	<b>1 710 826,057</b>	<b>78,86%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<b>Revenus des Actions</b>	<b>11 626,380</b>	<b>32 097,690</b>	<b>15 979,745</b>	<b>27 606,595</b>	<b>27 606,595</b>
<b>Revenus des titres OPCVM</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>9 377,272</b>	<b>27 583,689</b>	<b>7 660,019</b>	<b>22 727,802</b>	<b>30 455,669</b>
Revenus des obligations privées	4 190,003	11 772,134	1 484,677	4 403,156	5 955,680
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	5 187,269	15 811,555	6 175,342	18 324,646	24 499,989
<b>TOTAL</b>	<b>21 003,652</b>	<b>59 681,379</b>	<b>23 639,764</b>	<b>50 334,397</b>	<b>58 062,264</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à 458 568.603 DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Placements monétaires	(1)	193 734,979	145 856,464	147 273,798
Disponibilités		264 833,624	281 716,574	391 724,809
<b>Total</b>		<b>458 568,603</b>	<b>427 573,038</b>	<b>538 998,607</b>

#### (1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 30/09/2015	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	200	31/03/2015	189 910,078	193 734,979	8,93%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>189 910,078</b>	<b>193 734,979</b>	<b>8,93%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Intérêts des bons de trésor	1 936,225	5 117,362	1 383,887	4 176,023	5 593,357
<b>TOTAL</b>	<b>1 936,225</b>	<b>5 117,362</b>	<b>1 383,887</b>	<b>4 176,023</b>	<b>5 593,357</b>



### 3.3 - Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>15 039,752</b>	<b>5 500,739</b>	<b>6 388,293</b>
	Frais de gestionnaire	2 503,849	2 047,997	2 373,618
	Frais de dépositaire	1 362,093	343,081	399,275
	Frais de distributeurs	11 173,810	3 109,661	3 615,400

### 3.4 - Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>19 604,191</b>	<b>15 715,498</b>	<b>20 918,898</b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	1 281,889	-0,001
	Redevance CMF	177,188	148,496	211,415
	Charges à payer	0,000	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	21 984,690	20 791,407	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	-2 557,687(*)	-6 506,294(*)	20 707,484

\*il s'agit d'un dépassement des charges budgétisées suite à une augmentation des frais.

### 3.5 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31/12/2014</b>	
* Montant en nominal	2 257 600
* Nombre de titres	22 576
* Nombre d'actionnaires	144
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	66 700
* Nombre de titres rachetés	667
<b>Capital au 30/09/2015</b>	
* Montant en nominal	2 190 900
* Nombre de titres	21 909
* Nombre d'actionnaires	136

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/09/2015 s'élève à (362 896,558) dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 30/09/2015 est de 21 909 contre 22 576 au 31/12/2014.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2014</u></b>	<b><u>2 481 380,529</u></b>	<b><u>2 481 380,529</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-66 700,000</u></b>	<b><u>-66 700,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-299 090,556</u></b>	<b><u>-279 929,812</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-282 039,047	-282 039,047
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-12168,752	-12 168,752
- Frais de négociation de titres	-2 020,735	-2 020,735
- Régularisation des sommes non distribuables	-2 862,022	-2 862,022
- Sommes distribuables		19 160,744
<b><u>Montant fin de période au 30/09/2015</u></b>	<b><u>2 115 589,973</u></b>	<b><u>2 134 750,717</u></b>

### 3.6 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2015s'élèvent à 19 160,744 DT contre 16 192,254 DT au 30/09/2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
Somme distribuables des exercices antérieurs	11,670	7,211	9,724
Résultat d'exploitation	19 018,250	14 956,464	10 174,268
Régularisation du résultat d'exploitation	130 ,824	1 228,579	6 082,754
<b>Total</b>	<b>19 160,744</b>	<b>16 192,254</b>	<b>16 266, 746</b>

### 3.7 - 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 FINANCE.

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01.07.15 au 30.09.15</b>	<b>Période du 01.01.15 au 30.09.15</b>	<b>Période du 01.07.14 au 30.09.14</b>	<b>Période du 01.01.14 au 30.09.14</b>	<b>Période du 01.01.14 au 31.12.14</b>
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>6 826,572</u></b>	<b><u>21 381,061</u></b>	<b><u>5 505,741</u></b>	<b><u>16 763,835</u></b>	<b><u>23 157,130</u></b>
Rémunération du gestionnaire	2 503,349	7 733,487	2 047,997	6 065,182	8 438,800
Rémunération du dépositaire	432,329	1 364,794	345,782	1 069,891	1 471,867
Rémunération des distributeurs	3 890,894	12 282,780	3 111,962	9 628,762	13 246,463

### 3.8 - 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 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>8 239,446</b>	<b>24 399,430</b>	<b>7 838,865</b>	<b>22 790,121</b>	<b>30 324,223</b>
Redevance CMF	556,303	1 718,566	455,115	1 347,829	1 875,303
Services bancaires et assimilés	274,383	696,174	377,122	650,885	650,885
Charges diverses	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	7 408,760	21 984,690	7 006,628	20 791,407	27 798,035

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.07.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 30.09.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>7 408,760</u></b>	<b><u>21 984,690</u></b>	<b><u>7 006,628</u></b>	<b><u>20 791,407</u></b>	<b><u>27 798,035</u></b>
Taxes	152,965	453,908	56,340	167,181	223,521
Frais bancaires	22,276	66,100	23,547	69,873	93,420
Publication BO CMF	189,847	563,352	189,948	563,652	753,600
Honoraires CAC	1 694,061	5 026,940	1 694,010	5 026,790	6 720,800
Frais AGO et publications	1 263,231	3 748,501	1 024,905	3 041,296	4 066,201
Jetons de Présence	3 024,657	8 975,342	3 024,658	8 975,342	12 000,000
Alpha mena	504,109	1 495,890	504,110	1 495,890	2 000,000
Autres	557,613	1 654,656	489,111	1 451,382	1 940,493

#### **4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs**

##### 4-1 Rémunération du gestionnaire

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

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

UBCI FINANCE 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 FINANCE : 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 investies 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 FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.