

## **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016**

#### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Septembre 2016 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 2016, 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 **1 443 817** Dinars et un résultat net de la période de **-5 875** 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 2016, 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.

**Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 20,67% de l'actif au 30 Septembre 2016. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Les emplois en titres émis par « ATTIJARI LEASING » représente 10,04% de l'actif total, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Tunis, 27 Octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN**  
Arrêté au 30/09/2016 en (DT)

	Libellé	Note	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 145 406,492</b>	<b>1 710 826,057</b>	<b>1 640 947,298</b>
	a- Actions et droits rattachés		723 844,354	956 400,217	964 893,643
	b- Obligations et valeurs assimilées		408 951,038	671 945,010	656 733,925
	c- Autres valeurs		12 611,100	82 480,830	19 319,730
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>298 410,222</b>	<b>458 568,603</b>	<b>418 420,745</b>
	a- Placements monétaires		0,000	193 734,979	195 720,571
	b- Disponibilités		298 410,222	264 833,624	222 700,174
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>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 443 816,714</b>	<b>2 169 394,660</b>	<b>2 059 368,043</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>35 190,674</u></b>	<b><u>34 643,943</u></b>	<b><u>44 009,199</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	14 268,694	15 039,752	18 400,910
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	20 921,980	19 604,191	25 608,289
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>1 408 626,040</u></b>	<b><u>2 134 750,717</u></b>	<b><u>2 015 358,844</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b>1 399 256,312</b>	<b>2 115 589,973</b>	<b>1 997 975,171</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>9 369,728</u></b>	<b><u>19 160,744</u></b>	<b><u>17 383,673</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,016	11,670	10,969
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		9 368,712	19 149,074	17 372,704
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 443 816,714</b>	<b>2 169 394,660</b>	<b>2 059 368,043</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 30/09/2016 en (DT)**

	Libellé	Note	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
PR 1	<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	3.1	<u>15 983,739</u>	<u>41 779,932</u>	<u>21 003,652</u>	<u>59 681,379</u>	<u>71 650,294</u>
	Dividendes		10 225,400	23 736,890	11 626,380	32 097,690	34 797,690
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 758,339	18 043,042	9 377,272	27 583,689	36 852,604
PR 2	<b>Revenus des placements monétaires</b>	3.2	<u>0,000</u>	<u>2 261,445</u>	<u>1 936,225</u>	<u>5 117,362</u>	<u>7 102,954</u>
	<b>Total des revenus des placements</b>		<u>15 983,739</u>	<u>44 041,377</u>	<u>22 939,877</u>	<u>64 798,741</u>	<u>78 753,248</u>
CH 1	<b>Charges de gestion des placements</b>	3.7	<u>-4 543,258</u>	<u>-15 171,425</u>	<u>-6 826,572</u>	<u>-21 381,061</u>	<u>-27 896,968</u>
	<b>Revenu net des placements</b>		<u>11 440,481</u>	<u>28 869,952</u>	<u>16 113,305</u>	<u>43 417,680</u>	<u>50 856,280</u>
CH 2	<b>Autres charges</b>	3.8	-6 791,260	-20 183,986	-8 239,446	-24 399,430	-32 388,359
	<b>Résultat d'exploitation</b>		<u>4 649,221</u>	<u>8 685,966</u>	<u>7 873,859</u>	<u>19 018,250</u>	<u>18 467,921</u>
PR 4	<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		-202,904	682,746	0,000	130,824	-1 095,217
	<b>Sommes distribuables de la période</b>		<u>4 446,317</u>	<u>9 368,712</u>	<u>7 873,859</u>	<u>19 149,074</u>	<u>17 372,704</u>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		202,904	-682,746	0,000	-130,824	1 095,217
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		-9 615,591	132 778,646	-135 345,965	-282 039,047	-259 395,288
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-117,820	-71 245,685	-12 560,696	-12 168,752	-25 167,555
	<u>Frais de négociation de titres</u>		-791,298	-2 870,378	-529,728	-2 020,735	-2 356,174
	<b>Résultat net de la période</b>		<u>-5 875,488</u>	<u>67 348,549</u>	<u>-140 562,530</u>	<u>-277 210,284</u>	<u>-268 451,096</u>

## VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/09/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-5 875,488</u></b>	<b><u>67 348,549</u></b>	<b><u>-140 562,530</u></b>	<b><u>-277 210,284</u></b>	<b><u>-268 451,096</u></b>
a- Résultat d'exploitation	4 649,221	8 685,966	7 873,859	19 018,250	18 467,921
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-9 615,591	132 778,646	-135 345,965	-282 039,047	-259 395,288
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-117,820	-71 245,685	-12 560,696	-12 168,752	-25 167,555
d- Frais de négociation de titres	-791,298	-2 870,378	-529,728	-2 020,735	-2 356,174
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-13 996,896</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-15 866,640</u></b>	<b><u>-15 866,640</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-28 684,550</u></b>	<b><u>-660 084,457</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-69 819,634</u></b>	<b><u>-197 970,695</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>12 141,689</b>	<b>12 141,689</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
- Capital	11 900,000	11 900,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non distribuables	129,997	129,997	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes distribuables	111,692	111,692	0,000	0,000	0,000
<b>b- Rachats</b>	<b>40 826,239</b>	<b>672 226,146</b>	<b>0,000</b>	<b>69 819,634</b>	<b>197 970,695</b>
- Capital	40 100,000	668 400,000	0,000	66 700,000	198 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	411,622	1 011,439	0,000	2 862,022	-1 613,659
- Régularisation des sommes distribuables	314,617	2 814,707	0,000	257,612	1 484,354
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-34 560,038</b>	<b>-606 732,804</b>	<b>-140 562,530</b>	<b>-362 896,558</b>	<b>-482 288,431</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	1 443 186,078	2 015 358,844	2 275 313,247	2 497 647,275	2 497 647,275
b- En fin de période	1 408 626,040	1 408 626,040	2 134 750,717	2 134 750,717	2 015 358,844
<b><u>AN5-Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	14 312	20 595	21 909	22 576	22 576
b- En fin de période	14 030	14 030	21 909	21 909	20 595
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>100,401</b>	<b>100,401</b>	<b>97,437</b>	<b>97,437</b>	<b>97,856</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-1,72%</b>	<b>4,63%</b>	<b>-24,51%</b>	<b>-15,08%</b>	<b>-10,90%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30-09-2016

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

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2016 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 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 30-09-2016 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 au 30-09-2016.

#### 2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligation et valeurs similaires non admises à la cote, sont évalués à leur coût d'acquisition.

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 assimilables sont évalués à leur coût d'acquisition. 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 placements monétaires sont constitués de comptes à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition.

## 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 30-09-2016 d'actions, titres OPCVM, ainsi que d'obligations et valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% l'Actif
<b><u>Actions</u></b>		<b><u>856 087,083</u></b>	<b><u>723 844,354</u></b>	<b><u>50,13%</u></b>
ADWYA	10 334	72 809,027	79 799,148	5,53%
ATL	11 236	35 246,840	34 505,756	2,39%
ATTIJARI BANK	1 250	32 596,500	34 865,000	2,41%
BIAT	1 360	83 555,598	119 696,320	8,29%
CARTHAGE CEMENT	70 000	208 107,103	130 550,000	9,04%
MONOPRIX	10 600	158 251,697	104 961,200	7,27%
SFBT	5 700	114 090,000	109 861,800	7,61%
SOTUVER	14 225	77 926,154	53 286,850	3,69%
TLS	1 000	16 740,000	18 457,000	1,28%
TPR	13 280	56 764,164	37 861,280	2,62%
<b><u>Titres OPCVM</u></b>		<b><u>15 072,900</u></b>	<b><u>12 611,100</u></b>	<b><u>0,87%</u></b>
UBCI -UNVERS ACTIONS SICAV	150	15 072,900	12 611,100	0,87%
<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>		<b><u>220 000,000</u></b>	<b><u>228 301,504</u></b>	<b><u>15,81%</u></b>
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	1 000	60 000,000	62 873,442	4,35%
ATTIJARI LEASE 2015-1	1 000	80 000,000	82 158,817	5,69%
CIL2014-2 7.6%	1 000	80 000,000	83 269,245	5,77%
<b><u>BTA</u></b>		<b><u>177 976,000</u></b>	<b><u>180 649,534</u></b>	<b><u>12,51%</u></b>
BTA052022	50	48 860,000	49 956,438	3,46%
BTA072017	130	129 116,000	130 693,096	9,05%
<b>TOTAL</b>		<b>1 269 135,983</b>	<b>1 145 406,492</b>	<b>79,33%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<b>Revenus des Actions</b>	<b>10 225,400</b>	<b>23 683,040</b>	<b>11 626,380</b>	<b>29 498,880</b>	<b>32 198,880</b>
<b>Revenus des titres OPCVM</b>	<b>0,000</b>	<b>53,850</b>	<b>0,000</b>	<b>2 598,810*</b>	<b>2 598,810</b>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>5 758,339</b>	<b>18 043,042</b>	<b>9 377,272</b>	<b>27 583,689</b>	<b>36 852,604</b>
Revenus des obligations privées	3 293,229	10 287,086	4 190,003	11 772,134	15 853,761
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	2 465,110	7 755,956	5 187,269	15 811,555	20 998,843
<b>TOTAL</b>	<b>15 983,739</b>	<b>41 779,932</b>	<b>21 003,652</b>	<b>59 681,379</b>	<b>71 650,294</b>

\*Ces revenus ont été présentés au niveau des revenus des actions au 30/09/2015 et au 30/06/2015 or il s'agit de dividendes OPCVM. Cette situation a été régularisée au 31/12/2015.

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2016 à 298 410,222 DT et s'analyse comme suit :

	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Placements monétaires	0,000	193 734,979	195 720,571
Disponibilités	298 410,222	264 833,624	222 700,174
<b>Total</b>	<b>298 410,222</b>	<b>458 568,603</b>	<b>418 420,745</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	2 261,445	1 936,225	5 117,362	7 102,954
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>2 261,445</b>	<b>1 936,225</b>	<b>5 117,362</b>	<b>7 102,954</b>

### 3.3 –Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>14 268,694</b>	<b>15 039,752</b>	<b>18 400,910</b>
	Frais de gestionnaire	1 624,190	2 503,849	2 324,528
	Frais de dépositaire	1 411,368	1 362,093	1 781,294
	Frais des distributeurs	11 233,136	11 173,810	14 295,088



### 3.4 - Autres créditeurs divers :

	Libellé	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b><u>20 921,980</u></b>	<b><u>19 604,191</u></b>	<b><u>25 608,289</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	536,957	0,000	0,000
	Redevance CMF	116,301	177,188	168,767
	Charges payées sur exercice en cours	20 268,722	19 427,003	25 439,522

### 3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2015</u></b>	
* Montant en nominal	2 059 500
* Nombre de titres	20 595
* Nombre d'actionnaires	126
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	11 900
* Nombre de titres émis	119
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	668 400
* Nombre de titres rachetés	6 684
<b><u>Capital au 30/09/2016</u></b>	
* Montant en nominal	1 403 000
* Nombre de titres	14 030
* Nombre d'actionnaires	100

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 s'élève à -606 732,804 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 30/09/2016 est de 14 030 contre 20 595 au 31/12/2015.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2015</u></b>	<b><u>1 997 975,171</u></b>	<b><u>1 997 975,171</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>11 900,000</u></b>	<b><u>11 900,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-668 400,000</u></b>	<b><u>-668 400,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>57 781,141</u></b>	<b><u>67 150,869</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	132 778,646	132 778,646
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-71 245,685	-71 245,685
- Frais de négociation de titres	-2 870,378	-2 870,378
- Régularisation des sommes non distribuables	-881,442	-881,442
- Sommes distribuables		9 369,728
<b><u>Montant fin de période au 30/09/2016</u></b>	<b><u>1 399 256,312</u></b>	<b><u>1 408 626,040</u></b>

### 3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2016 s'élèvent à **9 369,728** DT contre **19 160,744** DT au 30/09/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Somme distribuables des exercices antérieurs	1,016	11,670	10,969
Résultat d'exploitation	8 685,966	19 018,250	18 467,921
Régularisation du résultat d'exploitation	682,746	130,824	-1 095,217
<b>Total</b>	<b>9 369,728</b>	<b>19 160,744</b>	<b>17 383,673</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.

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>4 543,258</b>	<b>15 171,425</b>	<b>6 826,572</b>	<b>21 381,061</b>	<b>27 896,968</b>
Rémunération du gestionnaire	1 623,690	5 365,145	2 503,349	7 733,487	10 057,515
Rémunération du dépositaire	291,963	980,651	432,329	1 364,794	1 783,995
Rémunération des distributeurs	2 627,605	8 825,629	3 890,894	12 282,780	16 055,458

### 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 :

Libellé	Période du 01.07.16 au 30.09.16	Période du 01.01.16 au 30.09.16	Période du 01.07.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 30.09.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>6 791,260</b>	<b>20 183,986</b>	<b>8 239,446</b>	<b>24 399,430</b>	<b>32 388,359</b>
Redevance CMF	360,825	1 192,266	556,303	1 718,566	2 235,015
Services bancaires et assimilés	241,319	558,918	274,383	696,174	759,894
Abonnement des charges budgétisées	6 189,116	18 432,802	7 408,760	21 984,690	29 393,450

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	<b>Période du 01.07.16 au 30.09.16</b>	<b>Période du 01.01.16 au 30.09.16</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 01.01.15 au 31.12.15</b>
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>6 189,116</u></b>	<b><u>18 432,802</u></b>	<b><u>7 408,760</u></b>	<b><u>21 984,690</u></b>	<b><u>29 393,450</u></b>
Taxes	15,359	45,745	152,965	453,908	606,874
Frais bancaires	24,298	72,365	22,276	66,100	88,375
Publication BO CMF	490,617	1 461,184	189,847	563,352	753,200
Honoraires CAC	1 689,306	5 031,194	1 694,061	5 026,940	6 721,000
Frais AGO et publications	442,147	1 316,828	1 263,231	3 748,501	5 011,732
Jetons de Présence	3 016,394	8 983,607	3 024,657	8 975,342	12 000,000
Alpha mena	502,732	1 497,268	504,109	1 495,890	2 000,000
Autres	8,263	24,611	557,613	1 654,656	2 212,269

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