

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 1.122.582 dinars, un actif net de 1.104.757 dinars et un bénéfice de la période de 4.644 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». 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 analytique 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 trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post conclusion

- Les disponibilités représentent à la clôture de la période 39,69% du total des actifs, se situant au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 29 Juillet 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	Année 2023
Portefeuille-titres	4	677 085	736 834	651 835
Actions et droits rattachés		2 804	2 716	2 312
Obligations et valeurs assimilées		636 927	705 558	649 523
Titres OPCVM		37 353	28 560	-
Placements monétaires et disponibilités		445 498	181 724	169 859
Disponibilités		445 498	181 724	169 859
Autres actifs		-	-	12
TOTAL ACTIF		1 122 582	918 558	821 706
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	5	1 990	3 451	1 113
Autres créditeurs divers	6	15 836	17 320	28 002
TOTAL PASSIF		17 826	20 771	29 115
ACTIF NET				
Capital	7	1 087 270	889 691	780 101
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	4	3
Sommes distribuables de l'exercice en cours		17 485	8 092	12 487
ACTIF NET		1 104 757	897 787	792 591
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 122 582	918 558	821 706

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	8	18 393	29 410	12 628	26 215	49 855
Dividendes		7 433	7 433	138	138	138
Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 960	21 977	12 490	26 077	49 717
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		18 393	29 410	12 628	26 215	49 855
Charges de gestion des placements	9	(1 991)	(3 943)	(2 263)	(4 578)	(8 870)
REVENU NET DES PLACEMENTS		16 402	25 466	10 365	21 637	40 985
Autres charges	10	(6 592)	(13 180)	(6 667)	(13 264)	(26 710)
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 810	12 287	3 698	8 373	14 275
Régularisation du résultat d'exploitation		5 240	5 198	(93)	(281)	(1 788)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		15 050	17 485	3 605	8 092	12 487
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(5 240)	(5 198)	93	281	1 788
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(1 515)	(1 115)	640	620	(206)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		(3 650)	(3 181)	68	68	1 197
Frais de négociation de titres		(1)	(1)	-	(120)	(184)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		4 644	7 989	4 406	8 941	15 084

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 644	7 989	4 406	8 941	15 084
Résultat d'exploitation	9 810	12 287	3 698	8 373	14 275
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 515)	(1 115)	640	620	(206)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(3 650)	(3 181)	68	68	1 197
Frais de négociation de titres	(1)	(1)	-	(120)	(184)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(12 210)	(12 210)	(18 616)	(18 616)	(18 616)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	334 129	316 386	(2 299)	(80 944)	(192 282)
Souscriptions					
- Capital	594 991	890 028	127 681	254 828	583 166
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 864)	(3 899)	(607)	(629)	236
- Régularisation des sommes distribuables	8 935	13 986	802	3 545	7 673
Rachats					
- Capital	(264 131)	(576 599)	(129 818)	(333 787)	(771 856)
- Régularisation des sommes non distribuables	1 892	1 936	584	579	(385)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 695)	(9 067)	(940)	(5 479)	(11 115)
VARIATION DE L'ACTIF NET	326 563	312 165	(16 509)	(90 619)	(195 814)
ACTIF NET					
En début de période	778 193	792 591	914 296	988 405	988 405
En fin de période	1 104 757	1 104 757	897 787	897 787	792 591
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	7 132	7 295	8 342	9 061	9 061
En fin de période	10 226	10 226	8 322	8 322	7 295
VALEUR LIQUIDATIVE	108,034	108,034	107,881	107,881	108,648
TAUX DE RENDEMENT	0,58%	1,01%	0,47%	0,95%	1,65%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 19 Avril 1999 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Monsieurle Ministre des Finances, en date du 19 mars 1999.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

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 qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la Société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 :

3.1- 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 Trésor Assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- 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 côte, correspond au cours en bourse à la date du 30 juin 2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » 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 de 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.

3.4- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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.

3.5- Evaluation des autres placements

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

3.6- 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.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 677.085 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif Net
Actions			2 243	2 804	0,25%
TN0001100254	SFBT	221	2 243	2 804	0,25%
Obligations des sociétés et valeurs assimilées			609 540	636 927	57,65%
Obligations des sociétés			15 977	16 673	1,51%
TN0003400660	A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	100	3 977	4 090	0,37%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	300	12 000	12 583	1,14%
BTA			37 380	37 832	3,42%
TN0008000606	BTA-04-2028	40	37 380	37 832	3,42%
Emprunt national			556 183	582 421	52,72%
TN5XXZZ454U2	Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	2 500	250 000	255 236	23,10%
TN0008000838	Emprunt national T1 2021 CAT B	750	75 000	80 265	7,27%
TN0008000846	Emprunt national T1 2021 CAT C	200	200 000	214 201	19,39%
TNZBXQU5RZ91	Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	3 550	31 183	32 719	2,96%
Titres OPCVM			38 718	37 353	3,38%
TN0002400604	L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	364	38 718	37 353	3,38%
TOTAL GENERAL			650 502	677 085	61,29%
Pourcentage par rapport au total des actifs					60,31%

NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 30 juin 2024 un montant de 1.990 dinars contre 3.451 dinars à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	896	1 038	-
Dépositaire	196	385	174
Distributeurs	897	2 028	939
TOTAL	1 990	3 451	1 113

NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 30 juin 2024 un montant de 15.836 dinars contre 17.320 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	-	137	95
Redevance CMF	66	74	68
Charges à payer	15 770	17 109	27 840
TOTAL	15 836	17 320	28 002

NOTE 7 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2024 se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2023

Montant	780 101
Nombre de titres	7 295
Nombre d'actionnaires	46

Souscriptions réalisées

Montant	890 028
Nombre de titres émis	8 323
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

Rachats effectués

Montant	(576 599)
Nombre de titres rachetés	(5 392)
Nombre d'actionnaires sortants	(10)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 115)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(3 181)
Frais de négociation de titres	(1)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 963)

Capital au 30-06-2024

Montant	1 087 270
Nombre de titres	10 226
Nombre d'actionnaires	40

NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 18.393 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024, contre 12.628 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
<u>Dividendes</u>					
- des actions	164	164	138	138	138
- des titres OPCVM	7 270	7 270	-	-	-
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	178	1 709	1 490	3 273	4 728
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	10 781	20 267	11 000	22 804	44 989
TOTAL	18 393	29 410	12 628	26 215	49 855

NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 1.991 dinars contre 2.263 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	897	1 791	1 038	2 096	4 067
Rémunération du dépositaire	196	362	188	386	737
Rémunération du Distributeur	897	1 791	1 038	2 096	4 067
TOTAL	1 991	3 943	2 263	4 578	8 870

NOTE 10 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 6.592 dinars contre 6.667 dinars pour la même période de l'exercice 2023 et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Redevance CMF	199	398	231	466	904
Services bancaires et assimilés	33	63	37	69	135
Taxes	102	205	100	199	402
Frais de publications	1 403	2 806	1 432	2 849	5 746
Honoraires CAC	1 776	3 551	1 781	3 542	7 142
Jetons de Présence	2 486	4 973	2 493	4 959	10 000
Autres	592	1 184	594	1 181	2 381
TOTAL	6 592	13 180	6 667	13 264	26 710

NOTE 11 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

Rémunération du gestionnaire : La gestion de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire : L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs : L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.