

## **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020**

#### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'« UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 31 Décembre 2020 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 Décembre 2020, 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 996 795 dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de 3 326 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 Décembre 2020, 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.

**Observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ 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.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 27 janvier 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**BILAN**  
Arrêté au 31/12/2020 en (DT)

Libellé	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>ACTIFS</u></b>			
AC 1 <b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>794 969,887</b>	<b>818 612,059</b>
a- Actions et droits rattachés		464 396,861	450 969,300
b- Obligations et valeurs assimilées		285 021,826	367 642,759
c- Titres OPCVM		45 551,200	0,000
AC 2 <b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>201 825,248</b>	<b>218 110,921</b>
a- Placements monétaires		97 335,918	0,000
b- Disponibilités		104 489,330	218 110,921
AC3 <b>Créances d'exploitations</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AC 4 <b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>996 795,135</b>	<b>1 036 722,980</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
PA 1 <b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.3</b>	4 164,929	3 487,491
PA 2 <b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.4</b>	26 231,853	20 789,468
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>966 398,353</u></b>	<b><u>1 012 446,021</u></b>
CP 1 <b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b>974 985,775</b>	<b>1 005 627,386</b>
CP 2 <b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>-8 587,422</u></b>	<b><u>6 818,635</u></b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,592	0,461
b- Sommes distribuables de l'exercice		-8 589,014	6 818,174
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>996 795,135</b>	<b>1 036 722,980</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/12/2020 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.10.20 au 31.12.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20	Période du 01.10.19 au 31.12.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b>6 265,367</b>	<b>26 822,369</b>	<b>6 248,621</b>	<b>61 266,016</b>
Dividendes		1 875,000	8 826,250	0,000	31 051,400
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 390,367	17 996,119	6 248,621	30 214,616
<b>PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3.2</b>	<b>1 598,499</b>	<b>5 263,365</b>	<b>0,000</b>	<b>817,591</b>
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b>7 863,866</b>	<b>32 085,734</b>	<b>6 248,621</b>	<b>62 083,607</b>
<b>CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3.7</b>	<b>-3 099,375</b>	<b>-12 087,558</b>	<b>-3 487,492</b>	<b>-19 227,511</b>
<b><u>Revenu net des placements</u></b>		<b>4 764,491</b>	<b>19 998,176</b>	<b>2 761,129</b>	<b>42 856,096</b>
<b>CH 2 <u>Autres charges</u></b>	<b>3.8</b>	<b>-7 254,203</b>	<b>-28 899,323</b>	<b>-7 129,461</b>	<b>-29 501,806</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>-2 489,712</b>	<b>-8 901,147</b>	<b>-4 368,332</b>	<b>13 354,290</b>
<b>PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		312,387	312,133	-4 682,054	-6 536,116
<b><u>Sommes distribuables de la période</u></b>		<b>-2 177,325</b>	<b>-8 589,014</b>	<b>-9 050,386</b>	<b>6 818,174</b>
<b>PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		-312,387	-312,133	4 682,054	6 536,116
<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		10 946,933	-32 284,115	-20 972,004	-47 197,029
<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		-5 111,675	-849,564	15 023,812	-26 115,558
<u>Frais de négociation de titres</u>		-19,237	- 278,809	- 1 035,581	- 1 635,848
<b><u>Résultat net de la période</u></b>		<b>3 326,309</b>	<b>-42 313,635</b>	<b>-11 352,105</b>	<b>-61 594,145</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
Arrêté au 31/12/2020 en (DT)

Libellé	Période du 01.10.20 au 31.12.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20	Période du 01.10.19 au 31.12.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>3 326,309</u></b>	<b><u>-42 313,635</u></b>	<b><u>-11 352,105</u></b>	<b><u>-61 594,145</u></b>
a- Résultat d'exploitation	-2 489,712	-8 901,147	-4 368,332	13 354,290
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	10 946,933	-32 284,115	-20 972,004	-47 197,029
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-5 111,675	-849,564	15 023,812	-26 115,558
d- Frais de négociation de titres	-19,237	-278,809	-1 035,581	-1 635,848
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-7 366,480</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-10 904,652</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-42 050,017</u></b>	<b><u>3 632,447</u></b>	<b><u>-451 465,885</u></b>	<b><u>-736 499,574</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>160 549,652</b>	<b>88 225,701</b>	<b>99 900,601</b>
- Capital	0,000	143 700,000	77 000,000	87 000,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	16 237,907	10 337,191	11 953,961
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	611,745	888,510	946,640
<b>b- Rachats</b>	<b>42 050,017</b>	<b>156 917,205</b>	<b>539 691,586</b>	<b>836 400,175</b>
- Capital	39 000,000	145 200,000	472 700,000	730 400,000
- Régularisation des sommes non distribuables	3 362,333	11 967,030	61 420,815	98 077,831
- Régularisation des sommes distribuables	-312,316	-249,825	5 570,771	7 922,344
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-38 723,708</u></b>	<b><u>-46 047,668</u></b>	<b><u>-462 817,990</u></b>	<b><u>-808 998,371</u></b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>				
a- En début de période	1 005 122,061	1 012 446,021	1 475 264,011	1 821 444,392
b- En fin de période	966 398,353	966 398,353	1 012 446,021	1 012 446,021
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>				
a- En début de période	9 333	8 958	12 915	15 392
b- En fin de période	8 943	8 943	8 958	8 958
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>108,061</b>	<b>108,061</b>	<b>113,021</b>	<b>113,021</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>1,35%</b>	<b>-3,72%</b>	<b>-4,19%</b>	<b>-3,87%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **ARRETES AU 31-12-2020**

#### **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%. Et, conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30, les revenus encaissés du 10 juin 2020 au 31 décembre 2020, au titre des placements notamment les comptes à termes dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les bons de caisses dont la durée varie entre 3 mois et 5 ans, les certificats de dépôts dont la durée varie entre 10 jours et 5 ans et tout autre produit financier similaire et dont le taux de placement est supérieur au Taux de marché monétaire moyen du mois de janvier moins un point subissent une retenue libératoire de 35%.

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 31-12-2020 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 31-12-2020 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 Décembre 2020, 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 31-12-2020 d'actions, de titres OPCVM et d'obligations, et valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% l'Actif
<b><u>Actions</u></b>		<b><u>489 513,993</u></b>	<b><u>464 396,861</u></b>	<b><u>46,59%</u></b>
ATL	16 482	50 899,999	26 783,250	2,69%
ATTIJARI BANK	1 410	60 091,180	39 164,160	3,93%
BIAT	479	55 631,380	44 878,468	4,50%
OTH	1 800	29 160,000	21 612,600	2,17%
SAH	3 600	45 802,061	44 204,400	4,43%
SFBT	4 125	44 138,943	78 416,250	7,87%
SOTIPAPIER	6 000	41 880,000	27 558,000	2,76%
SOTUVER	9 500	33 116,466	66 367,000	6,66%
SOTUVER NG 20	2 079	13 590,720	13 617,450	1,37%
TELNET	4 700	35 749,782	39 442,400	3,96%
TPR	5 000	20 805,298	20 810,000	2,09%
UIB	1 853	48 346,164	31 632,563	3,17%
UNIMED	1 020	10 302,000	9 910,320	0,99%
<b><u>Titres OPCVM</u></b>		<b><u>44 524,400</u></b>	<b><u>45 551,200</u></b>	<b><u>4,57%</u></b>
Union Financière Salamambo Sicav	400	44 524,400	45 551,200	4,57%
<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>		<b><u>188 000,000</u></b>	<b><u>195 444,861</u></b>	<b><u>19,61%</u></b>
ATT- LEASING 2018-1-T+2.3%	600	36 000,000	37 467,742	3,76%
ATTIJARI LEASING SUB 2020-1	300	30 000,000	30 235,890	3,03%
CIL 2017-2 - 7.95%	500	30 000,000	31 526,400	3,16%
HL 2016-2 7.65%	600	12 000,000	12 068,409	1,21%
HL 2017-3 8%	500	30 000,000	31 788,853	3,19%
HL 2018-1 8.3%	500	30 000,000	31 189,742	3,13%
UIB SUB 2016-A 7.4%	500	20 000,000	21 167,825	2,12%
<b><u>BTA</u></b>		<b><u>86 240,000</u></b>	<b><u>89 576,965</u></b>	<b><u>8,99%</u></b>
BTA-04-2028	40	37 380,000	38 924,855	3,91%
BTA052022	50	48 860,000	50 652,110	5,08%
<b>TOTAL</b>		<b>808 278,393</b>	<b>794 969,887</b>	<b>79,75%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.10.20 au 31.12.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20	Période du 01.10.19 au 31.12.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b><u>Revenus des Actions</u></b>	<b><u>1 875,000</u></b>	<b><u>8 826,250</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>31 051,400</u></b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>	<b><u>4 390,367</u></b>	<b><u>17 996,119</u></b>	<b><u>6 248,621</u></b>	<b><u>30 214,616</u></b>
Revenus des obligations privées	3 154,290	13 063,579	5 012,544	25 310,620
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	1 236,077	4 932,540	1 236,077	4 903,996
<b>TOTAL</b>	<b>6 265,367</b>	<b>26 822,369</b>	<b>6 248,621</b>	<b>61 266,016</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2020 à 201 825,248 DT et s'analyse comme suit :

		31/12/2020	31/12/2019	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	97 335,918	0,000	9,76%
Disponibilités		104 489,330	218 110,921	10,48%
<b>Total</b>		<b>201 825,248</b>	<b>218 110,921</b>	<b>20,25%</b>

(1) Les placements monétaires au 31-12-2020 s'analysent comme suit :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2020	% de l'Actif
BTCT 02/03/2021	100	18/02/2020	92 072,553	97 335,918	9,76%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>92 072,553</b>	<b>97 335,918</b>	<b>9,76%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.10.20 au 31.12.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20	Période du 01.10.19 au 31.12.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
Intérêts des bons de trésor à court terme	1 598,499	5 263,365	0,000	817,591
<b>TOTAL</b>	<b>1 598,499</b>	<b>5 263,365</b>	<b>0,000</b>	<b>817,591</b>

### 3.3 –Opérateurs créditeurs :

	Libelle	31/12/2020	31/12/2019
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>4 164,929</b>	<b>3 487,491</b>
	Frais de gestionnaire	1 117,796	1 211,802
	Frais de dépositaire	198,167	227,573
	Frais de distributeurs	2 848,966	2 048,116

### 3.4 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	31/12/2020	31/12/2019
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>26 231,853</b>	<b>20 789,468</b>
	Etat, retenue à la source,	905,722	954,483
	Redevance CMF	82,230	86,079
	Charges à payer sur l'exercice	25 243,901	19 748,906

### 3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2019</u></b>	
* Montant en nominal	895 800
* Nombre de titres	8 958
* Nombre d'actionnaires	97
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	143 700
* Nombre de titres émis	1 437
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	145 200
* Nombre de titres rachetés	1 452
<b><u>Capital au 31/12/2020</u></b>	
* Montant en nominal	894 300
* Nombre de titres	8 943
* Nombre d'actionnaires	75

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2020 au 31-12-2020 s'élève à -46 047,668 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 31-12-2020 est de 8 943 contre 8 958 au 31-12-2019.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2019</u></b>	<b><u>1 005 627,386</u></b>	<b><u>1 005 627,386</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>143 700,000</u></b>	<b><u>143 700,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-145 200,000</u></b>	<b><u>-145 200,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-29 141,611</u></b>	<b><u>-37 729,033</u></b>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-32 284,115	-32 284,115
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-849,564	-849,564
- Frais de négociation de titres	-278,809	-278,809
- Régularisation des sommes non distribuables	4 270,877	4 270,877
- Sommes distribuables		-8 587,422
<b><u>Montant fin de période au 31/12/2020</u></b>	<b><u>974 985,775</u></b>	<b><u>966 398,353</u></b>

### 3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31-12-2020 s'élèvent à -8 587,422 DT contre 6 818,635 DT au 31-12-2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Somme distribuables des exercices antérieurs	1,592	0,461
Résultat d'exploitation	-8 901,147	13 354,290
Régularisation du résultat d'exploitation	312,133	-6 536,116
<b><u>Total</u></b>	<b><u>-8 587,422</u></b>	<b><u>6 818,635</u></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 BOURSE.

Libelle	Période du 01.10.20 au 31.12.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20	Période du 01.10.19 au 31.12.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	<b>3 099,375</b>	<b>12 087,558</b>	<b>3 487,492</b>	<b>19 227,511</b>
Rémunération du gestionnaire	1 117,797	4 481,360	1 211,803	6 956,131
Rémunération du dépositaire	198,167	760,654	227,573	1 227,159
Rémunération des distributeurs	1 783,411	6 845,544	2 048,116	11 044,221

### 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 01.10.20 au 31.12.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20	Période du 01.10.19 au 31.12.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b>7 254,203</b>	<b>28 899,323</b>	<b>7 129,461</b>	<b>29 501,806</b>
Redevance CMF	248,398	995,868	269,297	1 545,828
Services bancaires et assimilés	44,625	210,065	0,000	739,023
Abonnement des charges budgétisées	6 961,180	27 693,390	6 860,164	27 216,955

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.10.20 au 31.12.20	Période du 01.01.20 au 31.12.20	Période du 01.10.19 au 31.12.19	Période du 01.01.19 au 31.12.19
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b>6 961,180</b>	<b>27 693,390</b>	<b>6 860,164</b>	<b>27 216,955</b>
Taxes	65,665	261,233	87,570	347,424
Frais bancaires	28,256	112,410	30,531	121,130
Publication BO CMF	353,270	1 405,400	328,881	1 304,800
Honoraires CAC	1 704,564	6 781,200	1 709,284	6 781,400
Frais AGO et publications	1 194,629	4 752,546	1 079,189	4 281,566
Jetons de Présence	3 016,393	12 000,000	3 024,658	12 000,000
Alpha mena	598,402	2 380,600	600,067	2 380,700
Autres (*)	0,000	0,001	-0,016	-0,065

(\*) 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.