SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Septembre 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ
SUR LES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2026

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 26 mars 2024 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 30 septembre 2026, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, telles qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 34 793 070 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1er juillet 2026 au 30 septembre 2026 de 202 690 dinars.

Étendue de l'examen

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 ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une 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 arrêtés au 30 septembre 2026 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SICAV BNA, 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions dudit article.

De cette appréciation, il ressort que les actifs de la SICAV BNA composés des valeurs mobilières en portefeuille titres représentent 94,38% de l'actif total au 30 septembre 2026, accusant ainsi un dépassement par rapport au ratio règlementaire fixé à 80%.

Tunis, le 22 octobre 2026

Le Commissaire aux Comptes :

Samir Labidi

BILAN
AU 30 SEPTEMBRE 2026
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 septembre 2026	30 septembre 2025	31 décembre 2025
ACTIF				
Portefeuille-titres	**3.1**	**32 836 393**	**3 925 958**	**8 256 947**
- Actions et droits rattachés		31 158 805	3 673 005	7 742 876
- Titres OPCVM		1 677 588	252 953	514 071
Placements monétaires et disponibilités		**1 956 677**	**1 312 416**	**2 112 874**
-Placements monétaires		-	-	2 101 485
-Placements à terme		-	1 283 475	-
-Disponibilités		1 956 677	28 941	11 389
Débiteurs divers		-	-	-
TOTAL ACTIF		**34 793 070**	**5 238 374**	**10 369 821**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	**3.2**	141 771	16 320	30 139
Autres créditeurs divers	**3.3**	71 243	22 923	20 437
TOTAL PASSIF		**213 014**	**39 243**	**50 576**
ACTIF NET				
Capital		**33 484 232**	**4 972 759**	**9 902 257**
Capital en nominal	**3.4**	**17 829 400**	**3 424 800**	**6 608 900**
-Capital début de période		6 608 900	2 231 400	2 231 400
-Émission en nominal		40 182 700	2 866 100	6 961 000
-Rachat en nominal		(28 962 200)	(1 672 700)	(2 583 500)
Sommes non distribuables	**3.5**	**15 654 832**	**1 547 959**	**3 293 357**
Sommes distribuables		**1 095 824**	**226 372**	**416 988**
- Sommes distribuables de la période	**3.6**	1 095 737	226 361	416 977
-Sommes distribuables de l'exercice clos		55	-	-
-Report à nouveau		32	11	11
ACTIF NET		**34 580 056**	**5 199 131**	**10 319 245**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**34 793 070**	**5 238 374**	**10 369 821**

ETAT DE RESULTAT

AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus du portefeuille-titres	**4.1**	**279 081**	**1 114 847**	**53 250**	**191 323**	**191 323**
Dividendes des actions		279 081	1 114 847	53 250	191 323	191 323
Revenus des placements monétaires	**4.2**	**93 062**	**253 467**	**23 178**	**67 649**	**98 682**
Total des revenus des placements		**372 143**	**1 368 314**	**76 428**	**258 972**	**290 005**
Charges de gestion des placements	**4.3**	**(141 771)**	**(297 902)**	**(16 320)**	**(42 386)**	**(72 525)**
Revenus nets des placements		**230 372**	**1 070 412**	**60 108**	**216 586**	**217 480**
Autres charges d'exploitation	**4.4**	**(30 144)**	**(82 111)**	**(15 571)**	**(45 476)**	**(61 645)**
Résultat d'exploitation	**-**	**200 228**	**988 301**	**44 537**	**171 110**	**155 835**
Régularisation du résultat d'exploitation		**2 462**	**107 436**	**64 754**	**55 251**	**261 142**
Sommes distribuables de la période		**202 690**	**1 095 737**	**109 291**	**226 361**	**416 977**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(2 462)	(107 436)	(64 754)	(55 251)	(261 142)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(2 315 427)	4 117 156	226 841	553 938	672 717
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		822 093	952 030	100 946	258 952	449 087
Frais de négociation de titres		(43 606)	(93 889)	(2 841)	(7 050)	(22 569)
Résultat non distribuable		**(1 536 940)**	**4 975 297**	**324 946**	**805 840**	**1 099 235**
Résultat net de la période		**(1 336 712)**	**5 963 598**	**369 483**	**976 950**	**1 255 070**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars)

	Du 01/07/2026 au 30/09/2026	Du 01/01/2026 au 30/09/2026	Du 01/07/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 30/09/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	**(1 336 712)**	**5 963 598**	**369 483**	**976 950**	**1 255 070**
Résultat d'exploitation	200 228	988 301	44 537	171 110	155 835
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(2 315 427)	4 117 156	226 841	553 938	672 717
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	822 093	952 030	100 946	258 952	449 087
Frais de négociation de titres	(43 606)	(93 889)	(2 841)	(7 050)	(22 569)
Distribution de dividendes	**-**	**(416 956)**	**-**	**(105 791)**	**(105 791)**
Transactions sur le capital	**300 896**	**18 714 169**	**1 612 529**	**1 606 440**	**6 448 434**
Souscriptions :	**33 863 873**	**75 678 211**	**2 663 642**	**3 891 534**	**10 140 413**
- Capital	16 475 400	40 182 700	1 893 200	2 866 100	6 961 000
- Régularisation des sommes non distribuables	16 413 302	34 120 068	705 688	916 624	2 806 825
- Régularisation des sommes distribuables	975 172	1 375 443	64 754	108 810	372 588
Rachats :	**(33 562 979)**	**(56 964 042)**	**(1 051 113)**	**(2 285 094)**	**(3 691 979)**
- Capital	(16 205 400)	(28 962 200)	(780 100)	(1 672 700)	(2 583 500)
- Régularisation des sommes non distribuables	(16 384 868)	(26 733 890)	(271 013)	(558 835)	(997 033)
- Régularisation des sommes distribuables	(972 711)	(1 267 952)	-	(53 559)	(111 446)
Variation de l'actif net	**(1 035 816)**	**24 260 811**	**1 982 012**	**2 477 599**	**7 597 713**
Actif net					
En début de période	35 615 872	10 319 245	3 217 119	2 721 532	2 721 532
En fin de période	34 580 056	34 580 056	5 199 131	5 199 131	10 319 245
Nombre d'actions					
En début de période	175 594	66 089	23 117	22 314	22 314
En fin de période	178 294	178 294	34 248	34 248	66 089
Valeur liquidative					
En début de période	**202,830**	**156,141**	**139,166**	**121,965**	**121,965**
En fin de période	**193,949**	**193,949**	**151,808**	**151,808**	**156,141**
Taux de rendement	**(4,38%)**	**28,25%**	**9,08%**	**28,36%**	**31,91%**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2026

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le ministre des Finances le 2 août 1993 et a été créée officiellement le 4 novembre 1993.

La SICAV BNA 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, la SICAV BNA 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%.

La BNA CAPITAUX, intermédiaire en bourse, assure la gestion de la SICAV BNA ; la Banque Nationale Agricole (BNA) est le dépositaire de ses actifs.

Le siège de la SICAV BNA est sis à : Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers trimestriels de la SICAV BNA, arrêtés au 30 septembre 2026, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16, Présentation des états financiers des OPCVM et NC 17, Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM.

Les états financiers comportent :

- Le bilan,
- L'état de résultat,
- L'état de variation de l'actif net, et
- Les notes aux états financiers.

Ils sont établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille de titres à leur valeur de réalisation.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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 du détachement du coupon.

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

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêté, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté. 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 et apparait aussi comme composante du résultat net de la période.

3. Évaluation des placements monétaires

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

4. Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

5. Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développées dans les paragraphes précédents sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

6. Unité monétaire

Les états financiers de la SICAV BNA sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Code ISIN	Nombre De titres	Prix D'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de L'actif net	% de L'actif
Actions cotées :			**25 736 054**	**31 152 277**	**90,09%**	**89,54%**
AMEN BANK	TN0003400058	25 000	1 795 921	2 174 200	6,29%	6,25%
ARTES	TN0007300015	25 000	299 361	267 550	0,77%	0,77%
ATL	TN0004700100	140 350	1 260 754	1 959 567	5,67%	5,63%
ATTIJ BANK	TN0001600154	38 000	2 555 240	3 004 052	8,69%	8,63%
BIAT	TN0001800457	20 936	2 815 116	3 301 900	9,55%	9,49%
BNA	TN0003100609	136 000	1 909 816	2 614 872	7,56%	7,52%
BNA ASSURANCES	TN0007680010	130 000	539 279	514 800	1,49%	1,48%
BT	TN0002200053	107 000	854 687	874 297	2,53%	2,51%
CARTAGECEMENT	TN0007400013	100 000	184 625	182 500	0,53%	0,52%
CIL	TN0004200853	19 829	616 029	743 369	2,15%	2,14%
CITYCARS	TN0007550015	3 188	60 858	59 475	0,17%	0,17%
DELICE HOLDING	TN0007670011	52 787	815 741	1 005 170	2,91%	2,89%
LANDOR	TN0007510019	100 000	1 697 835	1 477 800	4,27%	4,25%
MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	27 147	203 051	333 745	0,97%	0,96%
MPBS(AA)	TN0007620016	69 890	640 086	697 362	2,02%	2,00%
ONETECHHOLDING(AA)	TN0007530017	40 000	454 986	391 680	1,13%	1,13%
POULINA	TN0005700018	63 000	1 481 259	1 607 508	4,65%	4,62%
SAH	TN0007610017	31 819	410 090	382 146	1,11%	1,10%
SFBT	TN0001100254	115 000	1 550 692	1 569 290	4,54%	4,51%
SMART	TNQPQXRODTH8	21 050	440 353	708 754	2,05%	2,04%
SOTRAPIL	TN0006660013	35 000	808 568	1 006 215	2,91%	2,89%
SOTUMAG	TN0006580013	65 454	470 514	1 459 690	4,22%	4,20%
SOTUVER	TN0006560015	5 000	145 291	119 145	0,34%	0,34%
SPDIT	TN0001400704	10 000	127 000	162 500	0,47%	0,47%
STA	TNNGTFLC2986	13 000	710 343	1 456 806	4,21%	4,19%
STAR	TN0006060016	14 242	893 648	1 281 609	3,71%	3,68%
TPR	TN0007270010	100 000	1 391 742	1 249 400	3,61%	3,59%
TUNISRE	TN0007380017	62 500	603 169	546 875	1,58%	1,57%
Droits :			**67 001**	**6 527**	**0,02%**	**0,02%**
- ABDA381/27	-	4	1	27	0,00%	0,00%

	Code ISIN	Nombre De titres	Prix D'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% de L'actif net	% de L'actif
- TRE DS 3/4 15092026	-	50 000	67 000	6 500	0,02%	0,02%
Titres OPCVM :			**1 713 960**	**1 677 588**	**4,85%**	**4,82%**
FCP BNA CEA		12 000	1 713 960	1 677 588	4,85%	4,82%
Total en Dinars			**27 517 015**	**32 836 393**	**94,96%**	**94,38%**

NOTE N°3.2 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	30 septembre 2026	30 septembre 2025	31 décembre 2025
Gestionnaire (BNA Capitaux)	141 471	16 020	29 839
Dépositaire (BNA)	300	300	300
Total en Dinars	**141 771**	**16 320**	**30 139**

NOTE N°3.3 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	30 septembre 2026	30 septembre 2025	31 décembre 2025
Jetons de présence	(3 962)	(3 963)	121
Commissaire aux comptes	14 361	6 737	9 520
Conseil du Marché Financier (CMF)	3 173	406	955
Autres **(*)**	57 671	19 743	9 841
Total en Dinars	**71 243**	**22 923**	**20 437**

(*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer et les sommes à régler au 30 septembre 2026 (dénoués en octobre 2026).

NOTE N°3.4 : CAPITAL

	30 septembre 2026	30 septembre 2025	31 décembre 2025
Capital début de période :			
- Montant en nominal	**6 608 900**	**2 231 400**	**2 231 400**
-Nombre de titres	66 089	22 314	22 314
-Nombre d'actionnaires	103	121	121
Souscriptions réalisées :			
-Montant en nominal	40 182 700	2 866 100	6 961 000
-Nombre de titres	401 827	28 661	69 610
-Nombre D'Actionnaires Entrant	113	14	16

	30 septembre 2026	30 septembre 2025	31 décembre 2025
Rachats effectués :			
-Montant en nominal	(28 962 200)	(1 672 700)	(2 583 500)
-Nombre de titres	(289 622)	(16 727)	(25 835)
-Nombre D'Actionnaires Sortants	(77)	(30)	(34)
Capital fin de période :			
-Montant en nominal	**17 829 400**	**3 424 800**	**6 608 900**
-Nombre de titres	**178 294**	**34 248**	**66 089**
-Nombre d'actionnaires	**139**	**105**	**103**

NOTE N°3.5 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	30 septembre 2026	30 septembre 2025	31 décembre 2025
Sommes non distribuables de la période	**12 361 475**	**1 163 629**	**2 909 027**
Résultat non distribuable de la période	**4 975 297**	**805 840**	**1 099 235**
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	4 117 156	553 938	672 717
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	952 030	258 952	449 087
Frais de négociation de titres	(93 889)	(7 050)	(22 569)
Régularisation des sommes non distribuables (Souscription)	**34 120 068**	**916 624**	**2 806 825**
Régularisation des sommes non distribuables (Rachat)	**(26 733 890)**	**(558 835)**	**(997 033)**
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	**3 293 357**	**384 330**	**384 330**
Total en Dinars	**15 654 832**	**1 547 959**	**3 293 357**

NOTE N°3.6 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

	30 septembre 2026	30 septembre 2025	31 décembre 2025
Résultat d'exploitation	988 301	171 110	155 835
Régularisation lors des souscriptions d’actions	1 375 248	108 810	372 588
Régularisation lors des rachats d’actions	(1 267 812)	(53 559)	(111 446)

NOTE N°4 RELATIVE À L'ÉTAT DE RÉSULTAT

NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Dividendes des actions	279 081	1 114 847	53 250	191 323	191 323
Total en Dinars	**279 081**	**1 114 847**	**53 250**	**191 323**	**191 323**

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus du compte placement à terme BNA	-	-	23 106	67 304	73 121
Revenus du compte bancaire BNA	39 608	90 656	72	345	637
Revenus des certificats de dépôts	11 098	75 453	-	-	12 787
Revenus des prises en pension	42 356	87 358	-	-	12 137
Total en Dinars	**93 062**	**253 467**	**23 178**	**67 649**	**98 682**

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Rémunération du Gestionnaire	141 471	297 012	16 020	41 496	71 335
Rémunération du Dépositaire	300	890	300	890	1 190
Total en Dinars	**141 771**	**297 902**	**16 320**	**42 386**	**72 525**

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Primes, indemnités et frais AGO	-	-	7 184	21 316	28 500
Jetons de présence	4 083	12 117	4 083	12 117	16 200
Redevance CMF	10 105	21 215	1 144	2 964	5 095
Honoraires du commissaire aux comptes	7 815	24 303	2 783	8 257	11 040
Autres (TCL et autres frais)	8 141	24 476	377	822	810
Total en Dinars	**30 144**	**82 111**	**15 571**	**45 476**	**61 645**

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS

Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé 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 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque Nationale Agricole (BNA) assure les fonctions de Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- Encaisser les montants des souscriptions des actionnaires entrants et régler les montants des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT.

NOTE 6 : INFORMATIONS RELATIVES AUX FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG)

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, la Société SICAV BNA présente ci-après les informations financières significatives relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans le respect du cadre conceptuel de la comptabilité et en s'inspirant des principes des normes IFRS S1 et IFRS S2.

a. Mode de gouvernance

La gouvernance ESG de la Société SICAV BNA s'inscrit dans le cadre organisationnel du groupe auquel appartiennent la SICAV, son gestionnaire la BNA Capitaux et son dépositaire la Banque Nationale Agricole (BNA).

Dans ce contexte, le gestionnaire et le dépositaire entretiennent des échanges réguliers et continus visant à permettre une convergence progressive du dispositif ESG de la SICAV avec celui du groupe, notamment en matière de gouvernance et de gestion des risques de durabilité.

La BNA Capitaux, en sa qualité de société de gestion, est responsable de l'intégration progressive des risques ESG dans le processus d'investissement, de l'identification et du suivi des risques de durabilité susceptibles d'affecter les portefeuilles, ainsi que de la transparence des informations communiquées aux porteurs de parts et aux autorités de tutelle.

La Banque Nationale Agricole (BNA), en tant que dépositaire, assure la conservation des actifs et le contrôle de la régularité des décisions du gestionnaire, sans intervenir dans les décisions d'investissement ni dans la définition de la stratégie ESG de la SICAV. Sa contribution porte sur le cadre de gouvernance via son contrôle interne et ses engagements en matière de responsabilité sociétale et de gestion des risques ESG au niveau du groupe.

Le Conseil d'Administration de la SICAV assurera la supervision globale des risques, y compris les risques liés à la durabilité. À ce titre, il est appelé à statuer sur la feuille de route ESG à mettre en œuvre afin d'assurer une mise en conformité progressive avec les exigences du CMF en matière d'informations ESG, en tenant compte du niveau de maturité des dispositifs existants.

La Direction Générale de la SICAV assurera la mise en œuvre opérationnelle de la feuille de route et des orientations stratégiques approuvées par le conseil d'administration. Elle veillera également à renforcer les considérations ESG dans le pilotage de l'activité.

b. Stratégie ESG

En tant que SICAV, la Société SICAV BNA est exposée aux facteurs ESG principalement de manière indirecte, à travers les activités des émetteurs et contreparties des instruments financiers détenus en portefeuille.

Dans une démarche progressive et en cohérence avec l'approche ESG du groupe, la SICAV visera notamment à intégrer les risques ESG dans l'analyse et la décision d'investissement, en complément des critères financiers classiques, et à renforcer progressivement la transparence vis-à-vis des investisseurs quant à la prise en compte de ces facteurs.

c. Gestion des risques et opportunités ESG

Les risques et opportunités ESG seront appréciés dans le cadre global de la gestion des risques, conformément aux principes du cadre conceptuel de la comptabilité. À la date d'arrêté des états financiers du 30 septembre 2026, aucun risque ESG n'a été identifié comme ayant une incidence financière significative immédiate sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la SICAV. Cette analyse fera l'objet d'un suivi et d'une actualisation périodiques.

d. Indicateurs ESG

Pour l'exercice clos au 30 septembre 2026, et compte tenu du niveau de maturité des données et des systèmes d'information et de l'absence d'identification de risques ESG significatifs, la SICAV ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs formalisés.

Toutefois, la **Société** SICAV BNA prévoit de définir progressivement, en coordination avec le groupe, des indicateurs qualitatifs et quantitatifs pertinents relatifs aux risques de durabilité, ainsi qu'un calendrier de déploiement progressif du dispositif de suivi et de reporting ESG.