

SICAV BNA
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS
AU 30 juin 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021 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'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 30 juin 2022, 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.

Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent, de notre part, de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers trimestriels sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la SICAV BNA au 30 juin 2022, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérfications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 2 et 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 des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la SICAV BNA représentés en valeurs mobilières totalisent 84,88% de l'actif total au 30 juin 2022.

Tunis, le 28 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :

Samir LABIDI

BILAN**(Montants exprimés en dinars)**

	Notes	30-juin-22	30-juin-21	31-déc-21
ACTIF				
Portefeuille-titres :	3.1	1 978 634	1 867 753	1 972 811
- Actions et droits rattachés		1 881 968	1 771 358	1 873 792
- Titres OPCVM		96 666	96 395	99 019
Placements monétaires et disponibilités :		344 367	315 841	326 474
-Placements à terme	3.2	343 939	303 914	325 317
-Disponibilités		428	11 927	1 157
Débiteurs divers (jetons de présence)		8 091	10 099	27
TOTAL ACTIF		2 331 092	2 193 693	2 299 312
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	3.3	8 517	7 806	8 385
Autres créditeurs divers	3.4	24 908	27 234	25 779
Total passif		33 425	35 040	34 164
ACTIF NET				
Capital		2 255 923	2 131 197	2 222 004
Capital en nominal :	3.5	2 294 800	2 320 800	2 320 800
-Capital début de période		2 320 800	2 320 800	2 320 800
-Émission en nominal		-	-	-
-Rachat en nominal		-26 000	-	-
Sommes non distribuables	3.6	-38 877	-189 603	-98 796
Sommes distribuables :		41 744	27 456	43 144
- Sommes distribuables de la période	3.7	41 722	27 434	43 122
-Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
-Report à nouveau		22	22	22
Actif net		2 297 667	2 158 653	2 265 148
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 331 092	2 193 693	2 299 312

ÉTAT DE RÉSULTAT		Période du	Période du	Période du	Période du	Exercice clos le
(Montants exprimés en dinars)		01/04 au	01/01 au	01/04 au	01/01 au	31 décembre
	Notes	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021	2021
Revenus du portefeuille-titres :	4.1	76 033	76 033	60 583	60 583	107 135
- Dividendes des actions		71 039	71 039	55 676	55 676	102 228
- Revenus des titres OPCVM		4 994	4 994	4 907	4 907	4 907
Revenus des placements monétaires	4.2	5 095	9 870	4 749	10 983	21 762
Total des revenus des placements		81 128	85 903	65 332	71 566	128 897
Charges de gestion des placements	4.3	-8 224	-16 357	-7 805	-15 365	-31 878
Revenus nets des placements		72 904	69 546	57 527	56 201	97 019
Autres charges d'exploitation	4.4	-14 271	-28 016	-14 559	-28 767	-53 897
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		58 633	41 530	42 968	27 434	43 122
Régularisation du résultat d'exploitation		192	192 -	-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		58 825	41 722	42 968	27 434	43 122
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-192	-192 -	-	-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		55 967	-13 580	5 828	11 246	93 689
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-		73 717 -	-		8 668
Frais de négociation de titres	-		-1 293	-472	-472	-776
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE		55 967	58 844	5 356	10 774	101 581
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		114 600	100 374	48 324	38 208	144 703

**ÉTAT DE VARIATION
DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en
dinars)

**RÉSULTANT DES
OPÉRATIONS**

		Période du	Période du	Période du	Période du	Exercice clos le
		01/04 au	01/01 au	01/04 au	01/01 au	31
		30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021	décembre
						2021
D'EXPLOITATION	Résultat d'exploitation	58 633	41 530	42 968	27 434	43 122
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	55 967	-13 580	5 828	11 246	93 689
	Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-	73 717	-	-	8 668
	Frais de négociation de titres	-	-1 293	-472	-472	-776
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	-43 122	-43 122	-10 258	-10 258	-10 258
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	Souscriptions :					
	- Capital	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	192	192	-	-	-
	Rachats :					
	- Capital	-26 000	-26 000	-	-	-
	- Régularisation des sommes non distribuables	1 075	1 075	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET		46 745	32 519	38 066	27 950	134 445
ACTIF NET	En début de période	2 250 922	2 265 148	2 120 587	2 130 703	2 130 703
	En fin de période	2 297 667	2 297 667	2 158 653	2 158 653	2 265 148
NOMBRE D'ACTIONS	En début de période	23 208	23 208	23 208	23 208	23 208
	En fin de période	22 948	22 948	23 208	23 208	23 208
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	96,989	97,602	91,373	91,808	91,808
	En fin de période	100,124	100,124	93,013	93,013	97,602
TAUX DE RENDEMENT		5,15%	4,49%	2,28%	1,79%	6,79%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2022

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 HédiNouira - 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 juin 2022, 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 titres à leur valeur de réalisation.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

- **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.

- **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 apparaît aussi comme composante du résultat net de la période.

- **Évaluation des placements monétaires**

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

- **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.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	Plus ou moins-values potentielles	% de l'actif net	% du capital de l'émetteur
Actions cotées :		1 671 381	1 881 958	210 577	81,907	-
- ARTES	7 000	51 138	54 901	3 763	2,389	0,018
- ATL	49 975	138 881	106 446	-32 435	4,633	0,154
- ATTIJ BANK	4 000	136 600	141 832	5 232	6,173	0,010
- BNA	7 000	79 309	57 827	-21 482	2,517	0,011
- CITYCARS	500	3 635	6 201	2 566	0,270	0,003
- EURO-CYCLE	5 046	119 978	172 462	52 484	7,506	0,057
- ONETECHHOLDING	14 520	84 555	108 116	23 561	4,705	0,018
- SAH	14 440	133 502	127 563	-5 939	5,552	0,022
- SFBT	6 250	41 885	98 025	56 140	4,266	0,003
- SIAME	22 000	78 960	86 086	7 126	3,747	0,142
- SOTIPAPIER	25 320	121 789	148 122	26 333	6,447	0,091
- SOTRAPIL	15 000	204 576	202 530	-2 046	8,815	0,362
- SOTUMAG	40 000	124 000	198 360	74 360	8,633	0,303
- SOTUVER	6 117	42 960	55 040	12 080	2,395	0,018
- STA	11 000	190 701	195 250	4 549	8,498	0,550
- STAR	311	46 650	37 317	-9 333	1,624	0,013

- TPR	20 000	72 262	85 880	13 618	3,738	0,040
Titres OPCVM :		101 003	96 666	-4 337	4,207	-
- Placement obligataire SICAV	930	101 003	96 666	-4 337	4,207	0,033
Droits :		3	10	7	-	-
- ABDA381/27	4	1	8	7	-	-
- TRDA1/15	3	2	2	-	-	-
Total en Dinars		1 772 387	1 978 634	206 247	86,114	-

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Nombre	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2022	% de l'actif net
Compte Placement BNA	3 390	339 000	4 939	343 939	14,969
Total en Dinars	3 390	339 000	4 939	343 939	14,969

Placement à terme	Échéance	Prix d'acquisition	Valeur au 30/06/2022
CPL LAC 100J 07 07 22 8,25%	07/07/2022	248 000	252 170
CPL LAC 100J 07 10 22 9,60%	07/10/2022	41 000	41 009
CPL LAC 100J 16 07 22 8,26%	16/07/2022	50 000	50 760

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Gestionnaire (BNA Capitaux)	7 927	7 509	8 085
Dépositaire (BNA)	590	297	300
Total en Dinars	8 517	7 806	8 385

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Jetons de présence	-	-	75
Commissaire aux comptes	4 403	4 403	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	187	178	191
Autres (*)	20 318	22 653	16 553
Total en Dinars	24 908	27 234	25 779

(*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer.

NOTE N°3.5 : CAPITAL

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Capital début de période :			
- Montant en nominal	2 320 800	2 320 800	2 320 800
-Nombre de titres	23 208	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120	120
Souscriptions réalisées :			
-Montant en nominal	-	-	-
-Nombre de titres	-	-	-
Rachats effectués :			
-Montant en nominal	-26 000	-	-
-Nombre de titres	260	-	-
Capital fin de période :			
-Montant en nominal	2 294 800	2 320 800	2 320 800
-Nombre de titres	22 948	23 208	23 208
-Nombre d'actionnaires	119	120	120

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Sommes non distribuables	59 919	10 775	101 581
Résultat non distribuable de la période :	58 844	10 774	101 581
• Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-13 580	11 246	93 689
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	73 717	-	8 668
• Frais de négociation de titres	-1 293	-472	-776
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	1 075	-	-
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-98 796	-200 377	-200 377
<i>Total en Dinars</i>	-38 877	-189 603	-98 796

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Résultat d'exploitation	41 530	27 434	43 122
Régularisation lors des souscriptions d'actions	-	-	-
Régularisation lors des rachats d'actions	192	-	-
<i>Total en Dinars</i>	41 722	27 434	43 122

NOTE N°4 RELATIVE A L'ETAT DE RESULTAT

NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Dividendes des actions	71 039	71 039	55 676	55 676	102 228
Revenus des titres OPCVM	4 994	4 994	4 907	4 907	4 907
Total en Dinars	76 033	76 033	60 583	60 583	107 135

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Revenus du compte placement à terme BNA	5 095	9 808	4 722	10 873	21 482
Revenus du compte bancaire BNA	-	62	27	110	280
Total en Dinars	5 095	9 870	4 749	10 983	21 762

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembre 2021
Rémunération du Gestionnaire	7 927	15 767	7 508	14 775	30 688
Rémunération du Dépositaire	297	590	297	590	1 190
Total en Dinars	8 224	16 357	7 805	15 365	31 878

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Exercice clos le 31 décembr e 2021
Primes, indemnités et frais AGO	6 981	13 885	7 480	14 877	25 800
Jetons de présence	4 039	8 034	4 039	8 034	16 199
Redevance CMF	566	1 126	536	1 055	2 192
Honoraires du commissaire aux comptes	2 254	4 483	2 254	4 483	9 040
Autres (TCL et autres frais)	431	488	250	318	666
Total en Dinars	14 271	28 016	14 559	28 767	53 897

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.