FCP OPTIMA
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 20 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 du fonds commun de placement « FCP OPTIMA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 82.467.484 DT, un actif net de 82.257.523 DT et un résultat net bénéficiaire de 6.486.159 DT.

À notre avis, les états financiers ci-joint présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du « FCP OPTIMA » au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et les variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces Normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du « FCP OPTIMA » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Gestionnaire du « FCP OPTIMA ». Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du « FCP OPTIMA » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers annuels.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le Gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultant de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est aux responsables de la gouvernance qu'il incombe d'évaluer la capacité du « FCP OPTIMA » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si les responsables de la gouvernance ont l'intention de liquider le « FCP OPTIMA » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux. Il incombe au Gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du « FCP OPTIMA ».

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du « FCP OPTIMA » à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le « FCP OPTIMA » à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne

devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, et de l'article 51 du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du « FCP OPTIMA ».

À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au Gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans le système de contrôle interne du « FCP OPTIMA », susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers annuels.

Autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le « FCP OPTIMA » 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 des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit Code. De cette appréciation, il ressort que les actifs du « FCP OPTIMA » représentés en valeurs mobilières totalisent 62,13% de l'actif total au 31 décembre 2024. Cette proportion remonte à 76,69% en prenant en considération les certificats de dépôt et les pensions livrées.

Par ailleurs, le « FCP OPTIMA » détient dans son portefeuille, au 31 décembre 2024, des titres émis par des OPCVM et représentant 5% de son actif net arrêté à cette date.

Notons, enfin, que les disponibilités (liquidités et quasi-liquidités) représentent 23,31% de l'actif total du « FCP OPTIMA » au 31 décembre 2024, soit un dépassement de 3,31% du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 17 mars 2025

Le Commissaire aux Comptes :

**GÉNÉRALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM
Abderrazak GABSI**

BILAN
Au 31 Décembre 2024
(Montants exprimés en dinars)

		31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
ACTIF	Notes		
AC 1 - Portefeuille-titres		51 234 024	67 304 297
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3.1	51 234 024	67 304 297
b- Obligations et valeurs assimilées		-	-
c- Autres valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		31 233 301	12 012 814
a- Placements monétaires	3.2	12 009 103	9 007 812
b- Placements à terme		-	1 983 422
c- Disponibilités	3.3	19 224 198	1 021 580
AC 3 - Créances d'exploitation		159	159
a- Dividendes & intérêts à recevoir		159	159
b- Titres de créances échus		-	-
c- Autres créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		82 467 484	79 317 270
PASSIF			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3.4	182 145	173 994
PA 2 - Autres créditeurs divers	3.5	27 816	27 412
TOTAL PASSIF		209 961	201 406
ACTIF NET			
CP 1 - Capital	3.6	78 482 082	75 771 155
CP 2 - Sommes distribuables		3 775 441	3 344 709
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		209	-
b- Sommes distribuables de l'exercice		3 344 709	3 344 709
ACTIF NET		82 257 523	79 115 864
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		82 467 484	79 317 270

ÉTAT DE RÉSULTAT

Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2024

(Montants exprimés en dinars)

		Exercice clos le 31 Décembre 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2023
	Notes		
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4.1	3 688 928	3 435 758
a- Dividendes		3 688 928	3 435 758
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	-
c- Revenus des autres valeurs		-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4.2	899 946	529 644
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 588 874	3 965 402
CH 1 - Charges de gestion des placements	4.3	-712 254	-520 304
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 876 620	3 445 098
PR 3 - Autres produits d'exploitation		-	-
CH 2 - Autres charges d'exploitation	4.4	-101 388	-100 389
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		3 775 232	3 344 709
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		3 775 232	3 344 709
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)			
* Variation des +/- values potentielles sur titres		1 531 317	364 276
* +/- Values réalisées sur cessions de titres		1 223 877	94 460
* Frais de négociation de titres		-44 267	-43 527
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	4.5	6 486 159	3 759 918

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2024

(Montants exprimés en dinars)

	Exercice clos le 31 Décembre 2024	Exercice clos le 31 Décembre 2023
AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation		
a- Résultat d'exploitation	3 775 232	3 344 709
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	1 531 317	364 276
c- +/- Values réalisées sur cessions de titres	1 223 877	94 460
d- Frais de négociation de titres	-44 267	-43 527
AN 2 - Distribution des dividendes	3 344 500	-
AN 3 - Transactions sur le capital	-	-
a - Souscriptions		
* Capital	-	-
* Régularisation des sommes non distribuables	-	-
* Régularisation des sommes distribuables	-	-
* Droits d'entrée	-	-
b - Rachats		
* Capital	-	-
* Régularisation des sommes non distribuables	-	-
* Régularisation des sommes distribuables	-	-
* Droits de sortie	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 141 659	3 759 918
Régularisation des sommes non distribuables des exercices antérieurs	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET APRÈS AJUSTEMENT	3 141 659	3 759 918
AN 4 - Actif net		
a - En début d'exercice	79 115 864	75 355 946
b - En fin d'exercice	82 257 523	79 115 864
AN 5 - Nombre de parts		
a - En début d'exercice	500 000	500 000
b - En fin d'exercice	500 000	500 000
VALEUR LIQUIDATIVE	164,515	158,232
TAUX DE RENDEMENT	8,20%	4,99%

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024**

NOTE N°1 : PRÉSENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

"FCP OPTIMA" est un fonds commun de placement mixte (actions et obligations), de type distribution, régi par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 (agrément du Conseil du Marché Financier n°29-2008 du 24 octobre 2008). Il a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources.

Les fondateurs de ce FCP sont la Société Tunisienne de Banque (STB), la Banque Nationale Agricole (BNA) et la Banque de l'Habitat (BH).

La BNA Capitaux, la BH INVEST et la STB assurent respectivement les fonctions de gestionnaire, de délégué de la gestion administrative et comptable et de dépositaire des actifs du FCP.

En rémunération de ses services, chacune de ces trois entités perçoit une commission annuelle de 0,2% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement et versée trimestriellement. Ce taux a été révisé à la hausse, soit à 0,25% HT de l'actif net, à partir du 1^{er} octobre 2023.

Le capital du FCP n'a pas connu de variation au cours de l'exercice 2024 ; il s'élève à 50 000 000 DT et se décompose de 500 000 parts de 100 DT chacune, réparties comme suit :

Porteur de parts	Nombre de parts	Valeur nominale en DT
STB Bank	170 000	17 000 000
BNA Bank	170 000	17 000 000
BH Bank	160 000	16 000 000
TOTAL	500 000	50 000 000

Le capital est susceptible d'augmentations résultant de l'émission de nouvelles parts ou des réductions dues au rachat par le FCP de parts antérieurement souscrites, à condition qu'il ne descende pas au-dessous du seuil minimum de 50 000 DT.

La durée de vie du "FCP OPTIMA" a été prorogée de 5 ans, à compter du 24 octobre 2023, par décision du Conseil d'Administration de la BNA Capitaux en date du 15 août 2023 (communiqué publié par le CMF le 07 septembre 2023).

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

Les états financiers du « FCP OPTIMA » ont été arrêtés, au 31 décembre 2024, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16 relative à la Présentation des états financiers des OPCVM et NC 17 relative au Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM.

Ils se composent de :

- un bilan ;
- un état de résultat ;

- un état de variation de l'actif net ; et
- des notes aux états financiers.

L'exercice comptable du « FCP OPTIMA » coïncide avec l'année civile et sa monnaie fonctionnelle est le Dinar Tunisien.

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'acquisition. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés directement 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 en obligations et en bons du Trésor et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat au fur et 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 de clôture, 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, et apparaît aussi comme une composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours de bourse à la date de clôture ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres des OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date de clôture.

3. Évaluation des obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ils sont évalués :

- à la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à 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.

4. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués, à la date de clôture, à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

5. 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 présentée comme composante du résultat net de l'exercice.

NOTE N°3 : RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : ACTIONS, DROITS ET TITRES OPCVM

CODE ISIN		Nombre de titres	Prix d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	Plus ou moins-values potentielles	% de l'Actif	% de l'Actif net	% du Capital de l'émetteur
	Actions cotées :		51 151 139	47 118 875	-4 032 264	57,14	57,28	-
TN0003100609	- BNA	663 998	6 844 054	5 425 528	-1 418 526	6,58	6,60	1,037
TN0001800457	- BIAT	64 000	4 582 806	6 001 856	1 419 050	7,28	7,30	0,179
TN0001600154	- ATTIJARI BANK	69 175	2 857 811	3 555 941	698 130	4,31	4,32	0,165
TN0001900604	- BH BANK	194 404	2 510 967	2 468 931	-42 036	2,99	3,00	0,408
TN0003600350	- ATB	75 000	319 026	208 575	-110 451	0,25	0,25	0,075
TN0002600955	- STB	1 616 661	10 765 030	4 762 683	-6 002 347	5,78	5,79	1,040
TN0007380017	- TUNIS-RE	484 597	3 808 523	3 973 695	165 172	4,82	4,83	2,423
TN0006550016	- BH ASSURANCES	34 112	839 094	1 671 488	832 394	2,03	2,03	1,282
TN0007570013	- EURO-CYCLES	103 046	2 142 370	1 212 130	-930 240	1,47	1,47	1,051
TN0007610017	- SAH	200 825	1 742 152	2 031 747	289 595	2,46	2,47	0,246
TN0006720049	- BH LEASING	87 500	441 958	317 625	-124 333	0,39	0,39	1,250
TN0006560015	- SOTUVER	100 000	936 263	1 269 200	332 937	1,54	1,54	0,255
TN0007400013	- CARTHAGE CEMENT	150 000	334 500	322 950	-11 550	0,39	0,39	0,044
TN0007530017	- ONE TECH HOLDING	312 730	2 779 740	2 909 953	130 213	3,53	3,54	0,389
TNNGTFLC2986	- STA	33 418	609 546	701 811	92 265	0,85	0,85	1,671
TN0006580013	- SOTUMAG	83 501	480 070	529 981	49 911	0,64	0,64	0,633
TN0004700100	- ATL	635 196	1 830 219	2 691 325	861 106	3,26	3,27	1,954
TN0004000055	- SIMPAR	15 402	638 435	552 932	-85 503	0,67	0,67	1,400
TN0007210016	- ESSOUKNA	65 000	435 737	101 400	-334 337	0,12	0,12	1,287
TN0007550015	- CITY CARS	86 034	918 612	1 084 200	165 588	1,31	1,32	0,478
TN0006660013	- SOTRAPIL	120 737	1 570 861	1 812 745	241 884	2,20	2,20	2,918
TN0001100254	- SFBT	121 254	1 385 820	1 412 852	27 032	1,71	1,72	0,049
TN0001400704	- SPDIT-SICAF	31 574	272 804	376 867	104 063	0,46	0,46	0,113
TN0007830011	- MAGHREBIA	10 000	555 000	514 770	-40 230	0,62	0,63	0,222
TN0001200401	- TUNISAIR	401 000	324 319	148 370	-175 949	0,18	0,18	0,378
TN0007440019	- TEL NET HOLDING	22 643	170 849	135 699	-35 150	0,16	0,16	0,187
TN0007560014	- SYPHAX AIRLINES	21 660	214 361	2	-214 359	0,00	0,00	-
TN0007670011	- DELICE HOLDING	48 281	702 714	785 194	82 480	0,95	0,95	0,088
TN0007740012	- MEUBLE INTERIEURS	9 300	54 159	54 126	-33	0,07	0,07	0,167
TNDKJ8O68X14	- MAGHREBIA VIE	13 707	83 339	84 299	960	0,10	0,10	0,055
	Titres OPCVM :		3 666 216	4 115 128	448 911	4,99	5,00	-
TN0001900760	- SICAVBH CAP	48 652	1 848 672	2 057 975	209 303	2,50	2,5	-
TNINH18G9MJ0	- FCP PROGRES OBLIGATAIRE	118 037	1 817 544	2 057 153	239 608	2,49	2,5	-
	Droits :		45	21	-24	-	-	-
TNXI9LW0FO7	- STV DA 2/11 28072022	3	4	0	-4	-	-	-

TN0003100815	- BNA DA 1/55 150419	48	11	1	-10	-	-	-
TN0006590111	- SIAME DA 160721	3	1	0	-1	-	-	-
TN0001100452	- SFB19	5	20	15	-5	-	-	-
TNG73XSR2TO7	- SAH 2023	23	6	5	-1	-	-	-
TN3022JYIH65	- SFBT DA 1/12 280524	3	3	0	-3	-	-	-
Total en Dinars		54 817 400	51 234 024		-3 583 377	62,13	62,28	-

Les entrées et sorties en portefeuille de l'exercice clos au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

▪ **Entrées en portefeuille :**

Actions et droits rattachés	7 118 715
OPCVM	4 509 135
Entrées de titres (conversion de droits...)	1 717 914
Total en Dinars	13 345 764

▪ **Sorties du portefeuille :**

	Coût d'acquisition	Prix de cession	+/-Values réalisées
Actions et droits rattachés	5 585 948	5 992 824	406 876
OPCVM	23 643 492	24 460 493	817 001
Sorties de titres (détachement de droits...)	1 717 914	-	-
Total en Dinars	30 947 354	30 453 317	1 223 877

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS MONÉTAIRES

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Certificats de dépôt	7 000 000	5 000 000
Intérêts précomptés sur certificats de dépôt	-162 931	-68 721
Intérêts courus sur certificats de dépôt	98 728	44 178
Pensions livrées	5 000 000	4 000 000
Intérêts courus sur pensions livrées	73 306	32 355
Total en Dinars	12 009 103	9 007 812

Les placements en certificats de dépôt et pensions livrées se détaillent comme suit au 31 décembre 2024:

CODE ISIN		Nom bre	Taux	Durée	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'Actif
Certificats de dépôt :					6 837 068	6 935 797	8,41
1511240124BH	- CD10102024/07022025BNA	4	8,99%	120 J	1 953 448	1 985 647	2,41
2011290124ST	- CD250924/23012025STB	4	8,99%	120 J	1 953 448	1 991 465	2,41
TNB5C35BWJC2	- CD131124/130325OPTIMA-BH	6	8,99%	120 J	2 930 172	2 958 685	3,59
Pensions livrées :					5 000 000	5 073 306	6,15
	- PL041124/040325BNA	1	9,10%	120 J	5 000 000	5 073 306	6,15
Total en Dinars					11 837 068	12 009 103	14,56

NOTE N°3.3 : DISPONIBILITÉS

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Compte courant de gestion	17 464 127	1 033 619
Sommes à l'encaissement	1 935 745	150 552
Sommes à régler	-175 674	-162 591
Total en Dinars	19 224 198	1 021 580

NOTE N°3.4 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Gestionnaire (BNA Capitaux)	60 715	57 998
Délégataire de la gestion administrative et comptable (BH INVEST)	60 715	57 998
Dépositaire (STB Bank)	60 715	57 998
Total en Dinars	182 145	173 994

NOTE N°3.5 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Honoraires à payer	20 882	20 752
Conseil du Marché Financier (CMF)	6 934	6 660
Total en Dinars	27 816	27 412

NOTE N°3.6 : CAPITAL

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Capital au début de l'exercice :	75 771 155	72 284 738
- Montant en nominal	50 000 000	50 000 000
- Sommes non distribuables des exercices antérieurs	22 771 155	22 284 738
- Nombre de parts	500 000	500 000
- Nombre de porteurs de parts	3	3
Souscriptions réalisées :		
- Montant	-	-
- Nombre de parts	-	-
Rachats effectués :		
- Montant	-	-
- Nombre de parts	-	-
Capital à la fin de l'exercice :	78 482 082	75 771 155
- Montant en nominal	50 000 000	50 000 000
- Sommes non distribuables des exercices antérieurs	22 771 155	25 355 946
- Frais de négociation de titres	-44 267	-43 527
- Variation plus ou moins-values potentielles sur titres	1 531 317	364 276
- Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	1 223 877	94 460
- Nombre de parts	500 000	500 000
- Nombre de porteurs de parts	3	3

NOTE N°4 : RELATIVE À L'ÉTAT DE RÉSULTAT**NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
Dividendes des actions	2 744 620	2 641 800
Revenus des titres OPCVM	944 308	793 958
Revenus des bons du Trésor	-	-
Total en Dinars	3 688 928	3 435 758

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
Revenus des certificats de dépôt	478 418	479 169
Revenus des pesions livrées	386 830	32 355
Revenus des placements à terme	34 698	18 120
Total en Dinars	899 946	529 644

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
Rémunération du Gestionnaire	474 836	346 870
Rémunération du Dépositaire	237 418	173 434
Total en Dinars	712 254	520 304

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
Redevance CMF	79 804	77 214
Honoraires	21 012	22 899
Impôts et taxes	214	243
Autres (frais de publication CMF...)	358	33
Total en Dinars	101 388	100 389

NOTE N°4.5 : RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE

	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
Résultat d'exploitation	3 775 232	3 344 709
Résultat non distribuable (*)	2 710 927	415 209
Total en Dinars	6 486 159	3 759 918

(*) Le résultat non distribuable de l'exercice s'analyse comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
<i>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</i>	1 531 317	364 276
<i>Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres</i>	1 223 877	94 460
<i>Frais de négociation de titres</i>	-44 267	-43 527
Total en Dinars	2 710 927	415 209

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS**5.1. DONNÉES PAR PART :**

Libellé	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Revenus des placements	9,178	7,931	7,173	5,780	3,210	6,086
Charges de gestion des placements	-1,425	-1,041	-0,845	-0,771	-0,737	-0,758
Revenu net des placements	7,753	6,890	6,328	5,009	2,473	5,328
Autres charges	-0,203	-0,201	-0,186	-0,137	-0,164	-0,166

Résultat d'exploitation	7,550	6,689	6,142	4,872	2,309	5,162
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Sommes distribuables de l'exercice	7,550	6,689	6,142	4,872	2,309	5,162
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	3,063	0,729	9,541	-1,954	-7,621	-0,884
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2,448	0,189	4,420	2,233	0,930	-1,647
Frais de négociation de titres	-0,089	-0,087	-0,115	-0,099	-0,083	-0,085
Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation	5,422	0,831	13,846	0,180	-6,774	-2,616
Résultat net de l'exercice	12,972	7,520	19,988	5,052	-4,465	2,546
Résultat non distribuable de l'exercice	5,422	0,831	13,846	0,180	-6,774	-2,616
Régularisation du résultat non distribuable	-	-	-	-	-	-
Sommes non distribuables de l'exercice	5,422	0,831	13,846	0,180	-6,774	-2,616
Valeur liquidative	164,515	158,232	150,712	130,724	125,672	130,137

5.2. RATIOS DE GESTION DES PLACEMENTS :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,88%	0,67%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,13%	0,13%	0,13%	0,10%	0,13%	0,13%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,68%	4,33%	4,36%	3,80%	1,88%	4,09%

5.3. RÉMUNÉRATIONS DU GESTIONNAIRE ET DU DÉPOSITAIRE :

La gestion du « FCP OPTIMA » est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux » chargé des choix des placements et de la gestion financière du Fonds. La gestion administrative et comptable du Fonds est déléguée à la « BH INVEST ». En contrepartie des services rendus, ces deux gestionnaires perçoivent une rémunération globale de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été révisé à la hausse, soit à 0,5% HT l'an, à partir du 1^{er} octobre 2023. Il est partagé équitablement entre les deux bénéficiaires.

La STB Bank assure les fonctions de Dépositaire pour le « FCP OPTIMA ». Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds du « FCP OPTIMA » ;
- Contrôler la régularité des décisions, le calcul de la valeur liquidative, ainsi que les ratios de composition du portefeuille.

En contrepartie des services rendus, la STB Bank perçoit une rémunération de 0,2% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été révisé à la hausse, soit à 0,25% HT l'an, à partir du 1^{er} octobre 2023.