

## **SICAV BNA**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020**

#### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

#### **SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2020**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 06 mars 2018 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 septembre 2020, 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 septembre 2020, 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.

### ***Vérifications 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 78,06% de l'actif total au 30 septembre 2020.

Tunis, le 20 octobre 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Samir LABIDI**

**BILAN**

| (Montants exprimés en dinars) |                                                  | Notes      | 30septembre<br>2020 | 30septembre<br>2019 | 31 décembre 2019 |
|-------------------------------|--------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|------------------|
| <b>ACTIF</b>                  | <b>Portefeuille-titres :</b>                     | <b>3.1</b> | <b>1 694 148</b>    | <b>2 097 816</b>    | <b>1 846 574</b> |
|                               | - Actions et droits rattachés                    |            | 1 596 572           | 1 968 916           | 1 846 574        |
|                               | - Titres OPCVM                                   |            | 97 576              | 128 900             | -                |
|                               | <b>Placements monétaires et disponibilités :</b> |            | <b>472 747</b>      | <b>374 226</b>      | <b>449 318</b>   |
|                               | - Placements à terme                             | <b>3.2</b> | 471 052             | 358 349             | 448 230          |
|                               | - Disponibilités                                 |            | 1 695               | 15 877              | 1 088            |
|                               | Débiteurs divers                                 |            | 3 444               | 2 695               | 131              |
|                               | <b>TOTAL ACTIF</b>                               |            | <b>2 170 339</b>    | <b>2 474 737</b>    | <b>2 296 023</b> |
| <b>PASSIF</b>                 | Opérateurs créditeurs                            | <b>3.3</b> | 7 603               | 9 114               | 8 819            |
|                               | Autres créditeurs divers                         | <b>3.4</b> | 24 663              | 24 415              | 18 244           |
|                               | <b>Total passif</b>                              |            | <b>32 266</b>       | <b>33 529</b>       | <b>27 063</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>              | <b>Capital</b>                                   |            | <b>2 116 622</b>    | <b>2 389 924</b>    | <b>2 235 211</b> |
|                               | <b>Capital en nominal :</b>                      | <b>3.5</b> | <b>2 327 800</b>    | <b>2 555 800</b>    | <b>2 355 800</b> |
|                               | - Capital début de période                       |            | 2 355 800           | 2 671 300           | 2 671 300        |
|                               | - Émission en nominal                            |            | -                   | 3 000               | 3 000            |
|                               | - Rachat en nominal                              |            | -28 000             | -118 500            | -318 500         |
|                               | <b>Sommes non distribuables</b>                  | <b>3.6</b> | <b>-211 178</b>     | <b>-165 876</b>     | <b>-120 589</b>  |
|                               | <b>Sommes distribuables :</b>                    |            | <b>21 451</b>       | <b>51 284</b>       | <b>33 749</b>    |
|                               | - Sommes distribuables de la période             | <b>3.7</b> | 21 437              | 51 266              | 33 731           |
|                               | - Sommes distribuables de l'exercice clos        |            | -                   | -                   | -                |
|                               | - Report à nouveau                               |            | 14                  | 18                  | 18               |
|                               | <b>Actif net</b>                                 |            | <b>2 138 073</b>    | <b>2 441 208</b>    | <b>2 268 960</b> |
|                               | <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                 |            | <b>2 170 339</b>    | <b>2 474 737</b>    | <b>2 296 023</b> |

| ÉTAT DE RÉSULTAT                                             |       | Période du             | Période du             | Période du             | Période du             | Exercice clos le    |
|--------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| (Montants exprimés en dinars)                                | Notes | 01/07 au<br>30/09/2020 | 01/01 au<br>30/09/2020 | 01/07 au<br>30/09/2019 | 01/01 au<br>30/09/2019 | 31 décembre<br>2019 |
| Revenus du portefeuille-titres                               | 4.1   | 55 962                 | 62 825                 | 31 840                 | 90 749                 | 90 749              |
| - Dividendes des actions                                     |       | 55 962                 | 57 706                 | 31 840                 | 84 150                 | 84 150              |
| - Revenus des titres OPCVM                                   |       | -                      | 5 119                  | -                      | 6 599                  | 6 599               |
| Revenus des placements monétaires                            | 4.2   | 4 406                  | 22 647                 | 7 936                  | 28 793                 | 36 243              |
| Total des revenus des placements                             |       | 60 368                 | 85 472                 | 39 776                 | 119 542                | 126 992             |
| Charges de gestion des placements                            | 4.3   | -7 603                 | -22 901                | -9 115                 | -27 928                | -36 747             |
| Revenus nets des placements                                  |       | 52 765                 | 62 571                 | 30 661                 | 91 614                 | 90 245              |
| Autres charges d'exploitation                                | 4.4   | -13 986                | -41 315                | -13 053                | -38 771                | -51 952             |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION                                      |       | 38 779                 | 21 256                 | 17 608                 | 52 843                 | 38 293              |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |       | 181                    | 181                    | -1 677                 | -1 577                 | -4 562              |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE                           |       | 38 960                 | 21 437                 | 15 931                 | 51 266                 | 33 731              |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |       | -181                   | -181                   | 1 677                  | 1 577                  | 4 562               |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |       | 49 591                 | -50 251                | -80 157                | -184 940               | -182 568            |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres      |       | 9 104                  | -39 690                | -                      | 9 198                  | 40 761              |
| Frais de négociation de titres                               |       | -1 915                 | -4 048                 | -                      | -54                    | -588                |
| RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE                                    |       | 56 780                 | -93 989                | -80 157                | -175 796               | -142 395            |
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE                                   |       | 95 559                 | -72 733                | -62 549                | -122 953               | -104 102            |

| ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET               |                                                              | Période du             | Période du             | Période du             | Période du             | Exercice clos le    |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| (Montants exprimés en dinars)                  |                                                              | 01/07 au<br>30/09/2020 | 01/01 au<br>30/09/2020 | 01/07 au<br>30/09/2019 | 01/01 au<br>30/09/2019 | 31 décembre<br>2019 |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                | Résultat d'exploitation                                      | 38 779                 | 21 256                 | 17 608                 | 52 843                 | 38 293              |
| <b>RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b> | Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 49 591                 | -50 251                | -80 157                | -184 940               | -182 568            |
|                                                | Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres      | 9 104                  | -39 690                | -                      | 9 198                  | 40 761              |
|                                                | Frais de négociation de titres                               | -1 915                 | -4 048                 | -                      | -54                    | -588                |
| <b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>              | Distribution de dividendes                                   | -                      | -33 735                | -                      | -37 932                | -37 932             |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>             |                                                              |                        |                        |                        |                        |                     |
| <b>Souscriptions :</b>                         |                                                              |                        |                        |                        |                        |                     |
| - Capital                                      |                                                              | -                      | -                      | 3 000                  | 3 000                  | 3 000               |
| - Régularisation des sommes non distribuables  |                                                              | -                      | -                      | -100                   | -100                   | -100                |
| - Régularisation des sommes distribuables      |                                                              | -                      | -                      | 56                     | 56                     | 56                  |
| <b>Rachats :</b>                               |                                                              |                        |                        |                        |                        |                     |
| - Capital                                      |                                                              | -28 000                | -28 000                | -95 200                | -118 500               | -318 500            |
| -                                              |                                                              |                        |                        |                        |                        |                     |
| - Régularisation des sommes non distribuables  |                                                              | 3 400                  | 3 400                  | 2 397                  | 2 971                  | 14 857              |
| - Régularisation des sommes distribuables      |                                                              | 181                    | 181                    | -1 733                 | -1 633                 | -4 618              |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                |                                                              | <b>71 140</b>          | <b>-130 887</b>        | <b>-154 129</b>        | <b>-275 091</b>        | <b>-447 339</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               | En début de période                                          | 2 066 933              | 2 268 960              | 2 595 337              | 2 716 299              | 2 716 299           |
|                                                | En fin de période                                            | 2 138 073              | 2 138 073              | 2 441 208              | 2 441 208              | 2 268 960           |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>                        | En début de période                                          | 23 558                 | 23 558                 | 26 480                 | 26 713                 | 26 713              |
|                                                | En fin de période                                            | 23 278                 | 23 278                 | 25 558                 | 25 558                 | 23 558              |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                      | En début de période                                          | 87,738                 | 96,313                 | 98,011                 | 101,684                | 101,684             |
|                                                | En fin de période                                            | 91,849                 | 91,849                 | 95,516                 | 95,516                 | 96,313              |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>                       |                                                              | <b>4,69%</b>           | <b>-3,15%</b>          | <b>-2,55%</b>          | <b>-4,67%</b>          | <b>-3,89%</b>       |

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2020**

**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 et conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n°2020-30, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 35% à partir du 10 juin 2020, au titre des placements monétaires dont le taux de placement est supérieur au taux de marché monétaire moyen du début janvier de l'année de placement moins un point et de 20% pour les autres placements.

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 2020, 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 :

### **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 apparaît 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.

# NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

## NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

|                                  | Nombre<br>de titres | Prix<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/09/2020 | Plus ou<br>moins-values<br>potentielles | % de<br>l'actif net | % du<br>capital<br>de<br>l'émetteur |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| <b>Actions cotées :</b>          |                     | <b>1 516 939</b>      | <b>1 596 562</b>        | <b>79 623</b>                           | <b>74,674</b>       | <b>-</b>                            |
| - ATL                            | 89 473              | 248 647               | 147 004                 | -101 643                                | 6,876               | 0,275                               |
| - BIAT                           | 35                  | 3 437                 | 3 296                   | -141                                    | 0,154               | 0,000                               |
| - BNA                            | 7 000               | 79 308                | 62 587                  | -16 721                                 | 2,927               | 0,002                               |
| - CITYCARS                       | 500                 | 3 635                 | 3 542                   | -93                                     | 0,166               | 0,003                               |
| - EURO-CYCLE                     | 8 800               | 209 237               | 214 834                 | 5 597                                   | 10,048              | 0,099                               |
| - ONE TECH HOLDING               | 10 000              | 87 350                | 119 960                 | 32 610                                  | 5,611               | 0,019                               |
| - SAH                            | 15 000              | 131 970               | 190 485                 | 58 515                                  | 8,909               | 0,023                               |
| - SFBT                           | 11 250              | 75 394                | 211 838                 | 136 444                                 | 9,908               | 0,005                               |
| - SOTIPAPIER                     | 28 000              | 134 680               | 129 920                 | -4 760                                  | 6,077               | 0,092                               |
| - SOTRAPIL                       | 15 000              | 204 576               | 179 370                 | -25 206                                 | 8,389               | 0,072                               |
| - SOTUMAG                        | 50 000              | 155 000               | 160 500                 | 5 500                                   | 7,507               | 0,379                               |
| - SOTUVER                        | 2 590               | 22 533                | 21 544                  | -989                                    | 1,008               | 0,001                               |
| - STAR                           | 311                 | 46 650                | 35 345                  | -11 305                                 | 1,653               | 0,001                               |
| - TPR                            | 20 000              | 72 262                | 71 900                  | -362                                    | 3,363               | 0,040                               |
| - UNIMED                         | 4 281               | 42 260                | 44 437                  | 2 177                                   | 2,078               | 0,013                               |
| <b>Titres OPCVM :</b>            |                     | <b>101 003</b>        | <b>97 576</b>           | <b>-3 427</b>                           | <b>4,564</b>        | <b>-</b>                            |
| - Placement obligataire<br>SICAV | 930                 | 101 003               | 97 576                  | -3 427                                  | 4,564               | 0,033                               |
| <b>Droits :</b>                  |                     | <b>3</b>              | <b>10</b>               | <b>7</b>                                | <b>-</b>            | <b>-</b>                            |
| - ABDA381/27                     | 4                   | 1                     | 8                       | 7                                       | -                   | -                                   |
| - TRDA1/15                       | 3                   | 2                     | 2                       | -                                       | -                   | -                                   |
| <b>Total en Dinars</b>           |                     | <b>1 617 945</b>      | <b>1 694 148</b>        | <b>76 203</b>                           | <b>79,238</b>       | <b>-</b>                            |

**NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME**

|                        | Nombre       | Prix<br>d'acquisition | Intérêts<br>courus | Valeur au<br>30/09/2020 | % de<br>l'actif net |
|------------------------|--------------|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|
| Compte placement BNA   | 4 660        | 466 000               | 5 052              | 471 052                 | 22,03               |
| <b>Total en Dinars</b> | <b>4 660</b> | <b>466 000</b>        | <b>5 052</b>       | <b>471 052</b>          | <b>22,03</b>        |

| Placement à terme          | Échéance   | Prix<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/09/2020 |
|----------------------------|------------|-----------------------|-------------------------|
| CPL LAC 100J 31122020 6,8% | 31/12/2020 | 325 000               | 325388                  |
| CPL LAC 270J 28122020TMM+3 | 28/12/2020 | 105 000               | 108 503                 |
| CPL LAC 300J 02022021TMM+3 | 02/02/2021 | 36 000                | 37 161                  |

**NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS**

|                             | 30 septembre 2020 | 30 septembre 2019 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Gestionnaire (BNA Capitaux) | 7 304             | 8 814             | 8 519            |
| Dépositaire (BNA)           | 299               | 300               | 300              |
| <b>Total en Dinars</b>      | <b>7 603</b>      | <b>9 114</b>      | <b>8 819</b>     |

**NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS**

|                                             | 30 septembre 2020 | 30 septembre 2019 | 31 décembre 2019 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Commissaire aux comptes                     | 6 688             | 6 681             | 8 960            |
| Conseil du Marché Financier (CMF)           | 175               | 202               | 202              |
| Contribution sociale de<br>solidarité (CSS) | -                 | -                 | 200              |
| Autres (*)                                  | 17 800            | 17 532            | 8 882            |
| <b>Total en Dinars</b>                      | <b>24 663</b>     | <b>24 415</b>     | <b>18 244</b>    |

(\*) 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 septembre 2020 | 30 septembre 2019 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Capital début de période :</b> |                   |                   |                  |
| - Montant en nominal              | 2 355 800         | 2 671 300         | 2 671 300        |
| - Nombre de titres                | 23 558            | 26 713            | 26 713           |
| - Nombre d'actionnaires           | 123               | 125               | 125              |
| <b>Souscriptions réalisées :</b>  |                   |                   |                  |
| - Montant en nominal              | -                 | 3 000             | 3 000            |
| - Nombre de titres                | -                 | 30                | 30               |
| <b>Rachats effectués :</b>        |                   |                   |                  |
| - Montant en nominal              | -28 000           | -118 500          | -318 500         |
| - Nombre de titres                | 280               | 1 185             | 3 185            |
| <b>Capital fin de période :</b>   |                   |                   |                  |
| - Montant en nominal              | 2 327 800         | 2 555 800         | 2 355 800        |
| - Nombre de titres                | 23 278            | 25 558            | 23 558           |
| - Nombre d'actionnaires           | 121               | 124               | 123              |

**NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES**

|                                                                       | 30 septembre 2020 | 30 septembre 2019 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Sommes non distribuables</b>                                       | <b>-90 589</b>    | <b>-172 925</b>   | <b>-127 638</b>  |
| <b>Résultat non distribuable de la période :</b>                      | <b>-93 989</b>    | <b>-175 796</b>   | <b>-142 395</b>  |
| - Variation des plus ou moins-values<br>potentielles sur titres       | -50 251           | -184 940          | -182 568         |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession<br>de titres             | -39 690           | 9 198             | 40 761           |
| - Frais de négociation de titres                                      | -4 048            | -54               | -588             |
|                                                                       | -                 | -100              | -100             |
| <b>Régularisation des sommes non<br/>distribuables (souscription)</b> |                   |                   |                  |
|                                                                       | 3 400             | 2 971             | 14 857           |
| <b>Régularisation des sommes non<br/>distribuables (rachat)</b>       |                   |                   |                  |
| <b>Sommes non distribuables des exercices<br/>antérieurs</b>          | <b>-120 589</b>   | <b>7 049</b>      | <b>7 049</b>     |
| <b>Total en Dinars</b>                                                | <b>-211 178</b>   | <b>-165 876</b>   | <b>-120 589</b>  |

**NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE**

|                                                 | 30 septembre 2020 | 30 septembre 2019 | 31 décembre 2019 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Résultat d'exploitation                         | 21 256            | 52 843            | 38 293           |
| Régularisation lors des souscriptions d'actions | -                 | 56                | 56               |
| Régularisation lors des rachats d'actions       | 181               | -1 633            | -4 618           |
| <b>Total en Dinars</b>                          | <b>21 437</b>     | <b>51 266</b>     | <b>33 731</b>    |

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

|                             | Période du<br>01/07 au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01 au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/07 au<br>30/09/2019 | Période du<br>01/01 au<br>30/09/2019 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Dividendes des actions      | 55 962                               | 57 706                               | 31 840                               | 84 150                               | 84 150                               |
| Revenus des titres<br>OPCVM | -                                    | 5 119                                | -                                    | 6 599                                | 6 599                                |
| <b>Total en Dinars</b>      | <b>55 962</b>                        | <b>62 825</b>                        | <b>31 840</b>                        | <b>90 749</b>                        | <b>90 749</b>                        |

**NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES**

|                                                 | Période du<br>01/07 au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01 au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/07 au<br>30/09/2019 | Période du<br>01/01 au<br>30/09/2019 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des comptes<br>placement à terme<br>BNA | 4 311                                | 22 494                               | 7 841                                | 28 420                               | 35 718                               |
| Revenus du compte<br>bancaire BNA               | 95                                   | 153                                  | 95                                   | 373                                  | 525                                  |
| <b>Total en Dinars</b>                          | <b>4 406</b>                         | <b>22 647</b>                        | <b>7 936</b>                         | <b>28 793</b>                        | <b>36 243</b>                        |

**NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

|                              | Période du<br>01/07 au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01 au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/07 au<br>30/09/2019 | Période du<br>01/01 au<br>30/09/2019 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du Gestionnaire | 7 304                                | 22 010                               | 8 815                                | 27 038                               | 35 557                               |
| Rémunération du Dépositaire  | 299                                  | 891                                  | 300                                  | 890                                  | 1 190                                |
| <b>Total en Dinars</b>       | <b>7 603</b>                         | <b>22 901</b>                        | <b>9 115</b>                         | <b>27 928</b>                        | <b>36 747</b>                        |

**NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

|                                          | Période du<br>01/07 au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/01 au<br>30/09/2020 | Période du<br>01/07 au<br>30/09/2019 | Période du<br>01/01 au<br>30/09/2019 | Exercice clos le<br>31 décembre<br>2019 |
|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| Primes, indemnités et frais AGO          | 7 541                                | 22 459                               | 6 554                                | 19 447                               | 25 800                                  |
| Jetons de présence                       | 3 402                                | 10 134                               | 3 402                                | 10 097                               | 13 500                                  |
| Redevance CMF                            | 522                                  | 1 572                                | 629                                  | 1 931                                | 2 540                                   |
| Honoraires du commissaire aux comptes    | 2 273                                | 6 768                                | 2 278                                | 6 761                                | 9 040                                   |
| Contribution sociale de solidarité (CSS) | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    | 200                                     |
| Autres (TCL et autres frais)             | 248                                  | 382                                  | 190                                  | 535                                  | 872                                     |
| <b>Total en Dinars</b>                   | <b>13 986</b>                        | <b>41 315</b>                        | <b>13 053</b>                        | <b>38 771</b>                        | <b>51 952</b>                           |

## **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.