

SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

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 31 Décembre 2023, 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, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 2.992.453 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Octobre 2023 au 31 Décembre 2023 de 1.979 dinars

Etendue 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 31 Décembre 2023 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.

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention que l'examen de la composition de l'actif de la société nous a permis de constater que la société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 20% de son actif en liquidité et quasi-liquidité.

En effet, les liquidités et quasi-liquidités représentent 31,55% de l'actif total tandis que le Ratios d'investissements en valeurs mobilières est de 68,45% soit en deçà du ratio minimum réglementaire de 80%.

Tunis, le 17 janvier 2024
Le commissaire aux comptes :
Samir Labidi

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2023
(Montants exprimés en dinars)

Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
<hr/>		
Portefeuille-titres	2 048 140	2 079 789
- Actions et droits rattachés	1 903 130	1 980 148
- Titres OPCVM	145 010	99 641
Placements monétaires et disponibilités	944 313	470 243
-Placements à terme	885 366	419 205
-Disponibilités	58 947	51 038
Débiteurs divers	-	-
<u>TOTAL ACTIF</u>	<u>2 992 453</u>	<u>2 550 032</u>
PASSIF		
<hr/>		
Opérateurs créditeurs	10 392	9 199
Autres créditeurs divers	30 631	38 219
<u>TOTAL PASSIF</u>	<u>41 023</u>	<u>47 418</u>
ACTIF NET		
<hr/>		
Capital	2 835 387	2 426 403
Capital en nominal	2 635 000	2 349 800
-Capital début de période	2 349 800	2 320 800
-Émission en nominal	558 700	55 000
-Rachat en nominal	(273 500)	(26 000)
Sommes non distribuables	200 387	76 603
Sommes distribuables	116 043	76 211
- Sommes distribuables de la période	116 036	76 189
-Sommes distribuables de l'exercice clos	-	-
-Report à nouveau	7	22
<u>ACTIF NET</u>	<u>2 951 430</u>	<u>2 502 614</u>
<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>	<u>2 992 453</u>	<u>2 550 032</u>

ETAT DE RESULTAT
AU 31 DECEMBRE 2023
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Du 01/10/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres	4.1	-	133 675	-	138 352
- Dividendes des actions		-	133 675	-	133 358
- Revenus des titres OPCVM		-	-	-	4 994
Revenus des placements monétaires	4.2	23 473	67 948	8 688	26 103
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>23 473</u>	<u>201 623</u>	<u>8 688</u>	<u>164 455</u>
Charges de gestion des placements	4.3	(10 392)	(38 905)	(9 199)	(34 427)
<u>Revenus nets des placements</u>		<u>13 081</u>	<u>162 718</u>	<u>(511)</u>	<u>130 028</u>
Autres charges d'exploitation	4.4	(13 141)	(53 546)	(13 836)	(56 131)
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>(60)</u>	<u>109 172</u>	<u>(14 347)</u>	<u>73 897</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		2 039	6 864	1 010	2 292
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>1 979</u>	<u>116 036</u>	<u>(13 337)</u>	<u>76 189</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(2 039)	(6 864)	(1 010)	(2 292)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		15 968	1 306	(90 696)	83 799
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		24 623	92 636	15 327	89 043
Frais de négociation de titres		(1 819)	(2 514)	(173)	(1 465)
<u>Résultat non distribuable</u>		<u>38 772</u>	<u>91 428</u>	<u>(75 542)</u>	<u>171 377</u>
<u>Résultat net de la période</u>		<u>38 712</u>	<u>200 600</u>	<u>(89 889)</u>	<u>245 274</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 31 DECEMBRE 2023
((Montants exprimés en dinars

	Du 01/10/2023 au 31/12/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	38 712	200 600	(89 889)	245 274
Résultat d'exploitation	(60)	109 172	(14 347)	73 897
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	15 968	1 306	(90 696)	83 799
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	24 623	92 636	15 327	89 043
Frais de négociation de titres	(1 819)	(2 514)	(173)	(1 465)
Distribution de dividendes	-	(76 204)	-	(43 122)
Transactions sur le capital	51 219	324 420	29 977	35 314
Souscriptions :	51 429	617 576	29 977	60 047
- Capital	46 500	558 700	27 500	55 000
- Régularisation des sommes non distribuables	2 890	52 012	1 467	2 947
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	2 039	6 864	1 010	2 100
Rachats :	(210)	(293 156)	-	(24 733)
- Capital	(200)	(273 500)	-	(26 000)
- Régularisation des sommes non distribuables	(10)	(19 656)	-	1 075
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	-	-	-	192
Variation de l'actif net	89 931	448 816	(59 911)	237 466
Actif net				
En début de période	2 861 499	2 502 614	2 562 525	2 265 148
En fin de période	2 951 430	2 951 430	2 502 614	2 502 614
Nombre d'actions				
En début de période	25 887	23 498	23 223	23 208
En fin de période	26 350	26 350	23 498	23 498
Valeur liquidative				
En début de période	110,538	106,503	110,344	97,602
En fin de période	112,008	112,008	106,503	106,503
Taux de rendement	1,33%	8,21%	(3,48) %	11,02%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DECEMBRE 2023

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 31 Décembre 2023, 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

	Code ISIN	Nombre De titres	Prix D'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% de L'actif net	% du capital De l'émetteur
Actions cotées :			1 598 195	1 903 121	64,48%	
ARTES	TN0007300015	7 000	51 138	45 262	1,53%	0,02%
ATL	TN0004700100	50 000	142 359	179 950	6,10%	0,15%
ATTIJ BANK	TN0001600154	4 000	136 600	183 716	6,22%	0,01%
BIAT	TN0001800457	816	73 024	74 782	2,53%	0,00%
BNA	TN0003100609	7 000	79 309	56 861	1,93%	0,01%
CITYCARS	TN0007550015	2 469	27 410	30 090	1,02%	0,01%
EURO-CYCLE	TN0007570013	5 550	119 959	87 884	2,98%	0,06%
MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	6 327	38 468	38 272	1,30%	0,03%
ONETECHHOLDING(AA)	TN0007530017	15 000	88 625	132 750	4,50%	0,02%
SAH	TN0007610017	5 000	36 393	39 935	1,35%	0,01%
SFBT	TN0001100254	6 250	41 885	77 281	2,62%	0,00%
SOTRAPIL	TN0006660013	15 000	204 576	221 145	7,49%	0,36%
SOTUMAG	TN0006580013	40 000	124 000	200 120	6,78%	0,30%
SOTUVER	TN0006560015	7 229	42 959	87 008	2,95%	0,02%
SPDIT	TN0001400704	10 000	82 500	85 000	2,88%	0,04%

STA	TNNGTFLC2986	9 000	156 028	175 500	5,95%	0,45%
TELNET HOLDING	TN0007440019	5 000	30 800	38 675	1,31%	0,04%
TPR	TN0007270010	30 000	122 162	148 890	5,04%	0,06%
Titres OPCVM :			145 010	145 010	4,91%	
FCPPROGRES	TNINH18G9MJ0	8 910	145 010	145 010	4,91%	-
Droits :			3	9	0,00%	-
- ABDA381/27	-	4	1	8	0	-
- TRDA1/15	-	3	2	1	0	-
Total en Dinars			1 743 208	2 048 140	69,39%	

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/12/2023	% de L'actif net
Compte Placement BNA	869 000	16 366	885 366	30,00%
Total en Dinars	869 000	16 366	885 366	30,00%

Les placements se détaillent comme suit :

Placement à terme	Échéance	Prix D'acquisition	Valeur au 31/12/2023
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	06/06/2024	47 000	48 609
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	11/08/2024	150 000	152 748
Placement BNA 300Jours Taux 10.99%	16/10/2024	40 000	40 096
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	24/08/2024	86 000	87 306
Placement BNA 300Jours Taux 10.99%	28/08/2024	205 000	207 913
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	29/07/2024	70 000	71 502
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	30/06/2024	61 000	62 735
Placement BNA 300Jours Taux 11.00%	30/07/2024	210 000	214 455
Total		869 000	885 366

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Gestionnaire (BNA Capitaux)	10 092	8 899
Dépositaire (BNA)	300	300
Total en Dinars	10 392	9 199

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Jetons de présence	76	76
Commissaire aux comptes	8 480	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	245	212
Autres (*)	21 830	28 971
Total en Dinars	30 631	38 219

(*) 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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Capital début de période :		
- Montant en nominal	2 349 800	2 320 800
-Nombre de titres	23 498	23 208
-Nombre d'actionnaires	120	120
Souscriptions réalisées :		
-Montant en nominal	558 700	55 000
-Nombre de titres	5 587	550
-Nombre D'Actionnaires Entrant	1	-
Rachats effectués :		
-Montant en nominal	(273 500)	(26 000)
-Nombre de titres	(2 735)	(260)
-Nombre D'Actionnaires Sortants	(2)	-
Capital fin de période :		
-Montant en nominal	2 635 000	2 349 800
-Nombre de titres	26 350	23 498
-Nombre d'actionnaires	119	120

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Sommes non distribuables de la période	123 784	175 399
Résultat non distribuable de la période :	91 428	171 377
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	1 306	83 799

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	92 636	89 043
Frais de négociation de titres	(2 514)	(1 465)
Régularisation des sommes non distribuables (Souscription)	52 012	2 947
Régularisation des sommes non distribuables (Rachat)	(19 656)	1 075
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	76 603	(98 796)
Total en Dinars	200 387	76 603

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat d'exploitation	109 172	73 897
Régularisation lors des souscriptions d'actions	-	2 100
Régularisation lors des rachats d'actions	6 864	192
Total en Dinars	116 036	76 189

NOTE N°4 RELATIVE A L'ETAT DE RESULTAT

NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

	Période du 01/10/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Dividendes des actions	-	133 675	-	133 358
Revenus des titres OPCVM	-	-	-	4 994
Total en Dinars	-	133 675	-	138 352

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

	Période du 01/10/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus du compte placement à terme BNA	23 360	67 630	8 630	25 903
Revenus du compte bancaire BNA	113	318	58	200
Total en Dinars	23 473	67 948	8 688	26 103

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/10/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunération du Gestionnaire	10 092	37 715	8 899	33 237
Rémunération du Dépositaire	300	1 190	300	1 190
Total en Dinars	10 392	38 905	9 199	34 427

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/10/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
Primes, indemnités et frais AGO	6 302	25 000	7 058	28 000
Jetons de présence	4 083	16 200	4 083	16 200
Redevance CMF	721	2 694	636	2 374
Honoraires du commissaire aux comptes	2 279	9 040	2 279	9 040
Autres (TCL et autres frais)	(244)	612	(220)	517
Total en Dinars	13 141	53 546	13 836	56 131

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.