

SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2017

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 29 avril 2015 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 2017, 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 2017, 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.

Observation

Nous attirons l'attention sur la Note 5.1 des états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n°230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la SICAV BNA au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 5.118 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

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 80,36% de l'actif total au 30 septembre 2017.

Tunis, le 27 octobre 2017

Le Commissaire aux Comptes :

GENERALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30 septembre 2017 | 30 septembre 2016 | 31 décembre 2016 |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| ACTIF | | | | |
| Portefeuille-titres : | 3.1 | 4 396 579 | 4 212 298 | 4 243 530 |
| - Actions et droits rattachés | | 4 137 469 | 3 953 303 | 3 981 490 |
| - Titres OPCVM | | 259 110 | 258 995 | 262 040 |
| Placements monétaires et disponibilités : | | 1 071 446 | 1 133 965 | 1 042 293 |
| - Placements à terme | 3.2 | 1 060 590 | 1 053 976 | 1 040 286 |
| - Disponibilités | | 10 856 | 79 989 | 2 007 |
| Débiteurs divers (jetons de présence) | | 3 365 | 394 | 289 |
| TOTAL ACTIF | | 5 471 390 | 5 346 657 | 5 286 112 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.3 | 19 879 | 19 155 | 18 879 |
| Autres créditeurs divers | 3.4 | 22 895 | 11 943 | 12 453 |
| Total passif | | 42 774 | 31 098 | 31 332 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | | 5 300 377 | 5 235 077 | 5 191 754 |
| Capital en nominal : | 3.5 | 5 357 400 | 5 452 100 | 5 406 600 |
| - Capital début de période | | 5 406 600 | 2 879 700 | 2 879 700 |
| - Émission en nominal | | 506 600 | 3 515 400 | 3 515 400 |
| - Rachat en nominal | | -555 800 | -943 000 | -988 500 |
| Sommes non distribuables | 3.6 | -57 023 | -217 023 | -214 846 |
| Sommes distribuables : | | 128 239 | 80 482 | 63 026 |
| - Sommes distribuables de la période | 3.7 | 128 199 | 80 481 | 63 025 |
| - Sommes distribuables de l'exercice clos | | - | - | - |
| - Report à nouveau | | 40 | 1 | 1 |
| Actif net | | 5 428 616 | 5 315 559 | 5 254 780 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 5 471 390 | 5 346 657 | 5 286 112 |

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | | Période du | Période du | Période du | Période du | Exercice clos le 31 décembre 2016 |
|--|------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---|
| | Notes | 01/07 au 30/09/2017 | 01/01 au 30/09/2017 | 01/07 au 30/09/2016 | 01/01 au 30/09/2016 | |
| Revenus du portefeuille-titres : | 4.1 | 63 005 | 191 849 | 76 301 | 137 380 | 138 754 |
| - Dividendes des actions | | 63 005 | 180 536 | 76 301 | 132 319 | 133 693 |
| - Revenus des titres OPCVM | | - | 11 313 | - | 5 061 | 5 061 |
| Revenus des placements monétaire | 4.2 | 15 121 | 42 547 | 13 925 | 26 707 | 41 053 |
| Total des revenus des placement: | | 78 126 | 234 396 | 90 226 | 164 087 | 179 807 |
| Charges de gestion des placements | 4.3 | -19 879 | -57 460 | -19 155 | -40 945 | -59 824 |
| Revenus nets des placements | | 58 247 | 176 936 | 71 071 | 123 142 | 119 983 |
| Autres charges d'exploitation | 4.4 | -15 642 | -46 421 | -13 298 | -38 103 | -51 748 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 42 605 | 130 515 | 57 773 | 85 039 | 68 235 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | -2 406 | -2 316 | -1 048 | -4 558 | -5 210 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE | | 40 199 | 128 199 | 56 725 | 80 481 | 63 025 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 2 406 | 2 316 | 1 048 | 4 558 | 5 210 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | -10 623 | 160 386 | 1 398 | 173 926 | 171 430 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | 912 | -262 | - | 41 663 | 45 771 |
| Frais de négociation de titres | | -54 | -284 | -1 | -9 408 | -10 405 |
| RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE | | -9 765 | 159 840 | 1 397 | 206 181 | 206 796 |
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE | | 32 840 | 290 355 | 59 170 | 291 220 | 275 031 |

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 01/07 | Période du 01/01 | Période du 01/07 | Période du 01/01 | Exercice clos le 31 décembre 2016 | |
|---|---|---------------------|---------------------|---------------------|---|------------------|
| | au 30/09/201 | au 30/09/2017 | au 30/09/2016 | au 30/09/2016 | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION | Résultat d'exploitation | 42 605 | 130 515 | 57 773 | 85 039 | 68 235 |
| | Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | -10 623 | 160 386 | 1 398 | 173 926 | 171 430 |
| | Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres | 912 | -262 | - | 41 663 | 45 771 |
| | Frais de négociation de titres | -54 | -284 | -1 | -9 408 | -10 405 |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | Distribution de dividendes | - | -62 987 | - | -15 838 | -15 838 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | Souscriptions : | | | | | |
| | - Capital | - | 506 600 | - | 3 515 400 | 3 515 400 |
| | - Régularisation des sommes non distribuables | -4 | -12 129 | - | -87 096 | -87 096 |
| | - Régularisation des sommes distribuables | - | 756 | - | -5 510 | -5 510 |
| | Rachats : | | | | | |
| | - Capital | -96 300 | -555 800 | -64 000 | -943 000 | -988 500 |
| | - Régularisation des sommes non distribuables | -1 386 | 10 112 | 2 785 | 54 064 | 55 626 |
| | - Régularisation des sommes distribuables | -2 406 | -3 072 | -1 048 | 952 | 300 |
| | VARIATION DE L'ACTIF NET | -67 256 | 173 835 | -3 093 | 2 810 192 | 2 749 413 |
| ACTIF NET | En début de période | 5 495 872 | 5 254 781 | 5 318 652 | 2 505 367 | 2 505 367 |
| | En fin de période | 5 428 616 | 5 428 616 | 5 315 559 | 5 315 559 | 5 254 781 |
| NOMBRE D'ACTIONS | En début de période | 54 537 | 54 066 | 55 161 | 28 797 | 28 797 |
| | En fin de période | 53 574 | 53 574 | 54 521 | 54 521 | 54 066 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | En début de période | 100,773 | 97,191 | 96,420 | 87,000 | 87,000 |
| | En fin de période | 101,329 | 101,329 | 97,495 | 97,495 | 97,191 |
| | TAUX DE RENDEMENT | 0,55% | 5,46% | 1,11% | 12,70% | 12,35% |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTES AU 30 SEPTEMBRE 2017

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable 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 Noura - 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 2017, 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 de titres | Prix d'acquisition | Valeur au 30/09/2017 | Plus ou moins-values potentielles | % de l'actif net | % du capital de l'émetteur |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---|---------------------|-------------------------------------|
| Actions cotées : | | 3 681 711 | 4 136 093 | 454 382 | 76,191 | - |
| - ADWYA | 6 880 | 50 716 | 36 629 | -14 087 | 0,675 | 0,033 |
| - AL | 403 | 57 010 | 39 820 | -17 190 | 0,734 | 0,008 |
| - ARTES | 32 963 | 269 943 | 220 687 | -49 256 | 4,065 | 0,076 |
| - ATB | 22 605 | 111 593 | 97 202 | -14 391 | 1,791 | 0,022 |
| - ATL | 101 170 | 312 055 | 310 592 | -1 463 | 5,721 | 0,400 |
| - ATTIJ BANK | 16 000 | 384 933 | 567 216 | 182 283 | 10,449 | 0,038 |
| - BEST LEASE | 11 962 | 25 120 | 23 326 | -1 794 | 0,430 | 0,100 |
| - BH | 5 882 | 99 371 | 144 268 | 44 897 | 2,658 | 0,017 |
| - BIAT | 1 190 | 100 198 | 136 769 | 36 571 | 2,519 | 0,007 |
| - BNA | 10 400 | 125 835 | 119 590 | -6 245 | 2,203 | 0,032 |
| - BT | 30 435 | 258 381 | 246 524 | -11 857 | 4,541 | 0,016 |
| - CITYCARS | 16 722 | 237 957 | 219 560 | -18 397 | 4,044 | 0,115 |
| - DELICE HOLDING | 2 000 | 23 280 | 35 600 | 12 320 | 0,656 | 0,003 |
| - EURO-CYCLE | 10 000 | 261 546 | 298 150 | 36 604 | 5,492 | 0,108 |
| - ENNAKL | 15 022 | 181 651 | 210 158 | 28 507 | 3,871 | 0,050 |
| - OFFICEPLAST | 32 922 | 100 111 | 74 535 | -25 576 | 1,373 | 0,421 |
| - ONE TECH HOLDING | 7 000 | 45 500 | 83 937 | 38 437 | 1,546 | 0,013 |
| - SAH | 17 016 | 150 799 | 253 470 | 102 671 | 4,669 | 0,033 |
| - SFBT | 21 120 | 265 386 | 417 690 | 152 304 | 7,694 | 0,015 |
| - SOTIPAPIER | 25 513 | 99 515 | 91 081 | -8 434 | 1,678 | 0,106 |
| - SPDIT | 6 000 | 81 647 | 49 200 | -32 447 | 0,906 | 0,021 |
| - STAR | 650 | 97 500 | 81 946 | -15 554 | 1,510 | 0,028 |
| - TPR | 33 568 | 99 697 | 96 105 | -3 592 | 1,770 | 0,067 |
| - UIB | 10 145 | 178 275 | 230 484 | 52 209 | 4,246 | 0,031 |
| - UNIMED | 6 441 | 63 692 | 51 554 | -12 138 | 0,950 | 0,031 |
| Titres OPCVM : | | 258 305 | 259 110 | 805 | 4,773 | - |
| - Placement obligataire SICAV | 2 500 | 258 305 | 259 110 | 805 | 4,773 | 0,076 |
| Droits : | | 1 289 | 1 376 | 87 | - | - |
| - ABDA381/27 | 4 | 1 | 8 | 7 | - | - |
| - AIR LIQUIDE DA1/31 | 403 | 1 286 | 1 366 | 80 | 0,025 | - |
| - TRDA1/15 | 3 | 2 | 2 | - | - | - |
| Total en Dinars | | 3 941 305 | 4 396 579 | 455 274 | 80,989 | - |

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

| | Nombre | Prix d'acquisition | Intérêts courus | Valeur au 30/09/2017 | % de l'actif net |
|------------------------|---------------|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|
| Compte placement BNA | 10 500 | 1 050 000 | 10 590 | 1 060 590 | 19,54 |
| Total en Dinars | 10 500 | 1 050 000 | 10 590 | 1 060 590 | 19,54 |

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

| | 30 septembre 2017 | 30 septembre 2016 | 31 décembre 2016 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Gestionnaire (BNA Capitaux) | 19 582 | 18 859 | 18 582 |
| Dépositaire (BNA) | 297 | 296 | 297 |
| Total en Dinars | 19 879 | 19 155 | 18 879 |

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

| | 30 septembre 2017 | 30 septembre 2016 | 31 décembre 2016 |
|---|----------------------|-------------------|------------------|
| Commissaire aux comptes | 6 701 | 6 708 | 8 960 |
| Conseil du Marché Financier (CMF) | 470 | 440 | 445 |
| Contribution conjoncturelle exceptionnelle | 3 828 | - | - |
| Autres (*) | 11 896 | 4 795 | 3 048 |
| Total en Dinars | 22 895 | 11 943 | 12 453 |

(*) 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 2017 | 30 septembre 2016 | 31 décembre 2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Capital début de période : | | | |
| - Montant en nominal | 5 406 600 | 2 879 700 | 2 879 700 |
| - Nombre de titres | 54 066 | 28 797 | 28 797 |
| - Nombre d'actionnaires | 130 | 132 | 132 |
| Souscriptions réalisées : | | | |
| - Montant en nominal | 506 600 | 3 515 400 | 3 515 400 |
| - Nombre de titres | 5 066 | 35 154 | 35 154 |
| Rachats effectués : | | | |
| - Montant en nominal | -555 800 | -943 000 | -988 500 |
| - Nombre de titres | -5 558 | 9 430 | -9 885 |
| Capital fin de période : | | | |
| - Montant en nominal | 5 357 400 | 5 452 100 | 5 406 600 |
| - Nombre de titres | 53 574 | 54 521 | 54 066 |
| - Nombre d'actionnaires | 130 | 131 | 130 |

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

| | 30 septembre 2017 | 30 septembre 2016 | 31 décembre 2016 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Sommes non distribuables | 157 823 | 173 149 | 175 326 |
| Résultat non distribuable de la période : | 159 840 | 206 181 | 206 796 |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 160 386 | 173 926 | 171 430 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | -262 | 41 663 | 45 771 |
| - Frais de négociation de titres | -284 | -9 408 | -10 405 |
| Régularisation des sommes non distribuables (souscription) | -12 129 | -87 096 | -87 096 |
| Régularisation des sommes non distribuables (rachat) | 10 112 | 54 064 | 55 626 |
| Sommes non distribuables des exercices antérieurs | -214 846 | -390 172 | -390 172 |
| Total en Dinars | -57 023 | -217 023 | -214 846 |

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE

| | 30 septembre 2017 | 30 septembre 2016 | 31 décembre 2016 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Résultat d'exploitation | 130 515 | 85 039 | 68 235 |
| Régularisation lors des souscriptions d'actions | 756 | -5 510 | -5 510 |
| Régularisation lors des rachats d'actions | -3 072 | 952 | 300 |
| Total en Dinars | 128 199 | 80 481 | 63 025 |

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

| | Période du 01/07 au 30/09/2017 | Période du 01/01 au 30/09/2017 | Période du 01/07 au 30/09/2016 | Période du 01/01 au 30/09/2016 | Exercice clos le 31 décembre 2016 |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Dividendes des actions | 63 005 | 180 536 | 76 301 | 132 319 | 133 693 |
| Revenus des titres OPCVM | - | 11 313 | - | 5 061 | 5 061 |
| Total en Dinars | 63 005 | 191 849 | 76 301 | 137 380 | 138 754 |

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

| | Période du 01/07 au 30/09/2017 | Période du 01/01 au 30/09/2017 | Période du 01/07 au 30/09/2016 | Période du 01/01 au 30/09/2016 | Exercice clos le 31 décembre 2016 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du compte placement à terme BNA | 14 985 | 41 835 | 13 925 | 23 296 | 37 521 |
| Revenus du compte bancaire BNA | 136 | 712 | - | 3 411 | 3 532 |
| Total en Dinars | 15 121 | 42 547 | 13 925 | 26 707 | 41 053 |

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

| | Période du 01/07 au 30/09/2017 | Période du 01/01 au 30/09/2017 | Période du 01/07 au 30/09/2016 | Période du 01/01 au 30/09/2016 | Exercice clos le 31 décembre 2016 |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du Gestionnaire | 19 581 | 56 577 | 18 859 | 40 062 | 58 644 |
| Rémunération du Dépositaire | 298 | 883 | 296 | 883 | 1 180 |
| Total en Dinars | 19 879 | 57 460 | 19 155 | 40 945 | 59 824 |

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | Période du 01/07 au 30/09/2017 | Période du 01/01 au 30/09/2017 | Période du 01/07 au 30/09/2016 | Période du 01/01 au 30/09/2016 | Exercice clos le 31 décembre 2016 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Primes et indemnités | 4 537 | 13 463 | 4 524 | 13 475 | 18 000 |
| Jetons de présence | 3 402 | 10 097 | 3 402 | 10 134 | 13 537 |
| Redevance CMF | 1 398 | 4 041 | 1 347 | 2 862 | 4 189 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 2 259 | 6 702 | 2 252 | 6 707 | 8 960 |
| Contribution conjoncturelle exceptionnelle | 1 290 | 3 828 | - | - | - |
| Autres (frais de publication) | 2 756 | 8 290 | 1 773 | 4 924 | 7 062 |
| Total en Dinars | 15 642 | 46 421 | 13 298 | 38 103 | 51 748 |

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS

5.1 Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la SICAV BNA se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n°230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 5 118 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

5.2 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 1.180 DT.