

## **SICAV BNA**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRETES AU 31 MARS 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 31 mars 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 31 mars 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 78,45% de l'actif total au 31 mars 2017.

Tunis, le 27 avril 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**GENERALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM**

**Abderrazak GABSI**

**BILAN**  
(Montants exprimés en dinars)

Notes 31 mars 2017 31 mars 2016 31 décembre 2016

		Notes	31 mars 2017	31 mars 2016	31 décembre 2016
<b>ACTIF</b>	<b>Portefeuille-titres :</b>	<b>3.1</b>	<b>4 188 037</b>	<b>2 322 016</b>	<b>4 243 530</b>
	- Actions et droits rattachés		3 923 232	2 200 418	3 981 490
	- Titres OPCVM		264 805	121 598	262 040
	<b>Placements monétaires et disponibilités :</b>		<b>1 150 273</b>	<b>579 985</b>	<b>1 042 293</b>
	- Placements à terme	<b>3.2</b>	1 113 140	403 170	1 040 286
	-Disponibilités		37 133	176 815	2 007
	Débiteurs divers (sommes à l'encaissement)		8	1 590	289
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 338 318</b>	<b>2 903 591</b>	<b>5 286 112</b>
<b>PASSIF</b>	Opérateurs créditeurs	<b>3.3</b>	18 626	9 979	18 879
	Autres créditeurs divers	<b>3.4</b>	47 773	10 927	12 453
	<b>Total passif</b>		<b>66 399</b>	<b>20 906</b>	<b>31 332</b>
<b>ACTIF NET</b>	<b>Capital</b>		<b>5 228 291</b>	<b>2 883 781</b>	<b>5 191 754</b>
	<b>Capital en nominal :</b>	<b>3.5</b>	<b>5 495 100</b>	<b>2 990 700</b>	<b>5 406 600</b>
	- Capital début de période		5 406 600	2 879 700	2 879 700
	-Émission en nominal		95 600	578 400	3 515 400
	-Rachat en nominal		-7 100	-467 400	-988 500
	<b>Sommes non distribuables</b>	<b>3.6</b>	<b>-266 809</b>	<b>-106 919</b>	<b>-214 846</b>
	<b>Sommes distribuables :</b>		<b>43 628</b>	<b>-1 096</b>	<b>63 026</b>
	- Sommes distribuables de la période	<b>3.7</b>	-20 431	-17 546	63 025
	-Sommes distribuables de l'exercice clos		64 018	16 449	-
	-Report à nouveau		41	1	1
	<b>Actif net</b>		<b>5 271 919</b>	<b>2 882 685</b>	<b>5 254 780</b>
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>5 338 318</b>	<b>2 903 591</b>	<b>5 286 112</b>

<b>ÉTAT DE RÉSULTAT</b> (Montants exprimés en dinars)	Notes	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Exercice clos le 31 décembre 2016
<b>Revenus du portefeuille titres :</b>	<b>4.1</b>	-	-	<b>138 754</b>
- Dividendes des actions		-	-	133 693
- Revenus des titres OPCVM		-	-	5 061
Revenus des placements monétaires	<b>4.2</b>	13 400	4 621	41 053
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>13 400</b>	<b>4 621</b>	<b>179 807</b>
Charges de gestion des placements	<b>4.3</b>	-18 626	-9 979	-59 824
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>-5 226</b>	<b>-5 358</b>	<b>119 983</b>
Autres charges d'exploitation	<b>4.4</b>	-15 052	-12 261	-51 748
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-20 278</b>	<b>-17 619</b>	<b>68 235</b>
Régularisation du résultat d'exploitior		-153	73	-5 210
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE</b>		<b>-20 431</b>	<b>-17 546</b>	<b>63 025</b>
Régularisation du résultat d'exploitior (annulation)		153	-73	5 210
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-48 016	301 969	171 430
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-1 174	-3 330	45 771
Frais de négociation de titres		-230	-1 803	-10 405
<b>RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>-49 420</b>	<b>296 836</b>	<b>206 796</b>
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>-69 698</b>	<b>279 217</b>	<b>275 031</b>

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET (Montants exprimés en dinars)		Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Exercice clos le 31 décembre 2016
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>	Résultat d'exploitation	-20 278	-17 619	68 235
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-48 016	301 969	171 430
	Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-1 174	-3 330	45 771
	Frais de négociation de titres	-230	-1 803	-10 405
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	Distribution de dividendes	-	-	-15838
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>Souscriptions :</b>			
	- Capital	95 600	578 400	3 515 400
	- Régularisation des sommes non distribuables	-2 791	-57 230	-87 096
	-Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	-170	3 182	-5 510
	-Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	1 114	-635	-
	<b>Rachats :</b>			
	- Capital	-7 100	-467 400	-988 500
	- Régularisation des sommes non distribuables	248	43 647	55 626
	-Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours	17	-2 571	300
	-Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-82	708	-
	<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>17 138</b>	<b>377 318</b>	<b>2 749 413</b>
<b>ACTIF NET</b>	En début de période	5 254 780	2 505 367	2 505 367
	En fin de période	5 271 919	2 882 685	5 254 780
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>	En début de période	54 066	28 797	28 797
	En fin de période	54 951	29 907	54 066
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	En début de période	97,191	87,000	87,000
	En fin de période	95,938	96,388	97,191
	<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-1,29%</b>	<b>10,79%</b>	<b>12,35%</b>

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 MARS 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 31 mars 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'arrêt. 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 31/03/2017	Plus ou moins-values potentielles	% de l'actif net	% du capital de l'émetteur
<b>Actions cotées :</b>		<b>3 682 857</b>	<b>3 923 222</b>	<b>240 365</b>	<b>74,417</b>	<b>-</b>
- ADWYA	6 444	50 683	38 103	- 12 580	0,723	0,033
- AL	402	58 193	44 220	- 13 973	0,839	0,008
- ARTES	32 963	269 943	276 889	6 946	5,252	0,076
- ATB	22 605	111 593	97 156	- 14 437	1,843	0,022
- ATL	101 170	312 055	292 381	- 19 674	5,546	0,400
- ATTIJ BANK	16 000	384 933	450 944	66 011	8,554	0,038
- BEST LEASE	11 962	25 120	21 771	- 3 349	0,413	0,100
- BH	5 882	99 371	113 699	14 328	2,157	0,017
- BIAT	1 190	100 198	110 670	10 472	2,099	0,007
- BNA	10 400	125 835	86 122	- 39 713	1,634	0,032
- BT	30 435	258 381	247 132	- 11 249	4,688	0,016
- CITYCARS	16 722	237 957	237 235	- 722	4,500	0,115
- DELICE HOLDING	2 000	23 280	33 100	9 820	0,628	0,003
- EURO-CYCLE	10 000	261 546	346 890	85 344	6,580	0,108
- ENNAKL	15 022	181 651	214 815	33 164	4,075	0,050
- OFFICEPLAST	32 922	100 111	86 256	- 13 855	1,636	0,421
- ONETECHHOLDING (AA)	7 000	45 500	61 292	15 792	1,163	0,013
- SAH	16 071	150 804	207 300	56 496	3,932	0,033
- SFBT	19 198	265 344	376 453	111 109	7,141	0,015
- SOTIPAPIER (AA)	25 513	99 515	100 164	649	1,900	0,106
- SPDIT	6 000	81 647	49 800	- 31 847	0,945	0,021
- STAR	650	97 500	86 967	- 10 533	1,650	0,028
- TPR	33 568	99 697	95 837	- 3 860	1,818	0,067
- UIB	10 145	178 276	189 935	11 659	3,603	0,031
- UNIMED	5 891	63 724	58 091	- 5 633	1,102	0,031
<b>Titres OPCVM :</b>		<b>258 305</b>	<b>264 805</b>	<b>6 500</b>	<b>5,023</b>	<b>-</b>
- Placement obligataire SICAV	2 500	258 305	264 805	6 500	5,023	0,076
<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>3 941 165</b>	<b>4 188 037</b>	<b>246 872</b>	<b>79,440</b>	<b>-</b>

**NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME**

	Nombre	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/03/2017	% de l'actif net
Compte Placement BNA	11100	1 110 000	3 140	1 113140	21,115
<b>Total en Dinars</b>	<b>11 100</b>	<b>1 110 000</b>	<b>3 140</b>	<b>1 113140</b>	<b>21,115</b>

**NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS**

	31 mars 2017	31 mars 2016	31 décembre 2016
Gestionnaire (BNA Capitaux)	18 335	9 686	18 582
Dépositaire (BNA)	291	293	297
<b>Total en Dinars</b>	<b>18 626</b>	<b>9 979</b>	<b>18 879</b>

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

	31 mars 2017	31 mars 2016	31 décembre 2016
Administrateurs - jetons de présence	16 866	-	-
Commissaire aux comptes	2 209	2 228	8 960
Conseil du Marché Financier (CMF)	451	241	445
Contribution conjoncturelle	1 262	-	-
Autres (*)	26 985	8 458	3 048
<b>Total en Dinars</b>	<b>47 773</b>	<b>10 927</b>	<b>12 453</b>

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



**NOTE N°3.5 : CAPITAL**

	31 mars 2017	31 mars 2016	31 décembre 2016
<b>Capital début de période :</b>			
- 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
<b>Souscriptions réalisées :</b>			
-Montant en nominal	95 600	578 400	3 515 400
-Nombre de titres	956	5 784	35 154
<b>Rachats effectués :</b>			
-Montant en nominal	-7 100	-467 400	-988 500
-Nombre de titres	71	4 674	9 885
<b>Capital fin de période :</b>			
- Montant en nominal	5 495 100	2 990 700	5 406 600
-Nombre de titres	54 951	29 907	54 066
-Nombre d'actionnaires	132	132	130

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

	31 mars 2017	31 mars 2016	31 décembre 2016
<b>Sommes non distribuables</b>	<b>-51 963</b>	<b>283 253</b>	<b>175 326</b>
<b>Résultat non distribuable de la période :</b>	<b>-49 420</b>	<b>296 836</b>	<b>206 796</b>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-48 016	301 969	171 430
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-1 174	-3 330	45 771
- Frais de négociation de titres	-230	-1 803	-10 405
<b>Régularisation des sommes non distribuables (souscription)</b>	<b>-2 791</b>	<b>-57 230</b>	<b>-87 096</b>
<b>Régularisation des sommes non distribuables (rachat)</b>	<b>248</b>	<b>43 647</b>	<b>55 626</b>
<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>-214 846</b>	<b>-390 172</b>	<b>-390 172</b>
<b>Total en Dinars</b>	<b>-266 809</b>	<b>-106 919</b>	<b>-214 846</b>

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

	31 mars 2017	31 mars 2016	31 décembre 2016
Résultat d'exploitation	-20 278	-17 619	68 235
Régularisation lors des souscriptions d'actions	-170	-635	-5 510
Régularisation lors des rachats d'actions	17	708	300
<b>Total en Dinars</b>	<b>-20 431</b>	<b>-17 546</b>	<b>63 025</b>

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

	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Exercice clos le 31 décembre 2016
Dividendes des actions	-	-	133 693
Revenus des titres OPCVM	-	-	5 061
<b>Total en Dinars</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>138 754</b>

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

	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Exercice clos le 31 décembre 2016
Revenus du compte placement à terme BNA	13 400	3 014	37 521
Revenus du compte bancaire BNA	-	1 607	3 532
<b>Total en Dinars</b>	<b>13 400</b>	<b>4 621</b>	<b>41 053</b>

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

	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Exercice clos le 31 décembre 2016
Rémunération du Gestionnaire	18 335	9 686	58 644
Rémunération du Dépositaire	291	293	1 180
<b>Total en Dinars</b>	<b>18 626</b>	<b>9 979</b>	<b>59 824</b>

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

	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Exercice clos le 31 décembre 2016
Primes et indemnités	4 438	4 475	18 000
Jetons de présence	3 329	3 366	13 537
Redevance CMF	1 310	692	4 189
Honoraires du commissaire aux comptes	2 209	2 228	8 960
Contribution conjoncturelle	1 262	-	-
Autres (frais de publication)	2 504	1 500	7 062
<b>Total en Dinars</b>	<b>15 052</b>	<b>12 261</b>	<b>51 748</b>

## 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.