

SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024

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 30 Juin 2024, 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 2.620.330 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Avril 2024 au 30 Juin 2024 de 60.002 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 30 Juin 2024 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.

Nous n'avons pas relevé des dépassements quant au respect de ces normes prudentielles.

Tunis, le 12 Juillet 2024
Le commissaire aux comptes :
Samir Labidi

BILAN
AU 30 JUIN 2024
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
ACTIF				
<hr/>				
Portefeuille-titres	3.1	2 137 014	1 943 092	2 048 140
- Actions et droits rattachés		2 137 014	1 943 092	1 903 130
- Titres OPCVM		-	-	145 010
Placements monétaires et disponibilités		483 316	944 798	944 313
-Placements à terme	3.2	482 356	944 277	885 366
-Disponibilités		960	521	58 947
Débiteurs divers		-	-	-
<u>TOTAL ACTIF</u>		<u>2 620 330</u>	<u>2 887 890</u>	<u>2 992 453</u>
PASSIF				
<hr/>				
Opérateurs créditeurs	3.3	10 345	9 067	10 392
Autres créditeurs divers	3.4	14 603	11 482	30 631
<u>TOTAL PASSIF</u>		<u>24 948</u>	<u>20 549</u>	<u>41 023</u>
ACTIF NET				
<hr/>				
Capital		2 541 017	2 825 272	2 835 387
Capital en nominal	3.5	2 237 400	2 559 500	2 635 000
-Capital début de période		2 635 000	2 349 800	2 349 800
-Émission en nominal		443 200	381 800	558 700
-Rachat en nominal		(840 800)	(172 100)	(273 500)
Sommes non distribuables	3.6	303 617	265 772	200 387
Sommes distribuables		54 365	42 069	116 043
- Sommes distribuables de la période	3.7	54 345	42 062	116 036
-Sommes distribuables de l'exercice clos		(4)	-	-
-Report à nouveau		24	7	7
<u>ACTIF NET</u>		<u>2 595 382</u>	<u>2 867 341</u>	<u>2 951 430</u>
<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>		<u>2 620 330</u>	<u>2 887 890</u>	<u>2 992 453</u>

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2024
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus du portefeuille-titres	4.1	75 166	75 166	59 989	59 989	133 675
- Dividendes des actions		75 166	75 166	59 989	59 989	133 675
- Revenus des titres OPCVM		-	-	-	-	-
Revenus des placements monétaires	4.2	14 635	32 865	13 350	21 518	67 948
Total des revenus des placements		89 801	108 031	73 339	81 507	201 623
Charges de gestion des placements	4.3	(10 345)	(20 907)	(9 067)	(17 876)	(38 905)
Revenus nets des placements		79 456	87 124	64 272	63 631	162 718
Autres charges d'exploitation	4.4	(13 611)	(26 936)	(13 564)	(26 626)	(53 546)
Résultat d'exploitation	-	65 845	60 188	50 708	37 005	109 172
Régularisation du résultat d'exploitation		(5 843)	(5 843)	4 878	5 057	6 864
Sommes distribuables de la période		60 002	54 345	55 586	42 062	116 036
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		5 843	5 843	(4 878)	(5 057)	(6 864)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		86 839	206 438	62 167	97 889	1 306
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		4 759	(52 985)	65 594	68 014	92 636
Frais de négociation de titres		-	(723)	(647)	(695)	(2 514)
Résultat non distribuable		91 598	152 730	127 114	165 208	91 428
Résultat net de la période		157 443	212 918	177 822	202 213	200 600

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**AU 30 Juin 2024****(Montants exprimés en dinars)**

	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	157 443	212 918	177 822	202 213	200 600
Résultat d'exploitation	65 845	60 188	50 708	37 005	109 172
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	86 839	206 438	62 167	97 889	1 306
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	4 759	(52 985)	65 594	68 014	92 636
Frais de négociation de titres	-	(723)	(647)	(695)	(2 514)
Distribution de dividendes	(116 019)	(116 019)	(76 204)	(76 204)	(76 204)
Transactions sur le capital	(452 946)	(452 946)	315 959	238 719	324 420
Souscriptions :	489 468	489 468	422 863	423 042	617 576
- Capital	443 200	443 200	381 800	381 800	558 700
- Régularisation des sommes non distribuables	52 107	52 107	36 184	36 184	52 012
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	(5 839)	(5 839)	4 879	5 058	6 864
Rachats :	(942 414)	(942 414)	(106 904)	(184 323)	(293 156)
- Capital	(840 800)	(840 800)	(99 500)	(172 100)	(273 500)
- Régularisation des sommes non distribuables	(101 606)	(101 606)	(9 759)	(12 223)	(19 656)
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	(8)	(8)	2 355	-	-
Variation de l'actif net	(411 522)	(356 048)	417 578	364 727	448 816
Actif net					
En début de période	3 006 904	2 951 430	2 449 763	2 502 614	2 502 614
En fin de période	2 595 382	2 595 382	2 867 341	2 867 341	2 951 430
Nombre d'actions					
En début de période	26 350	26 350	22 772	23 498	23 498
En fin de période	22 374	22 374	25 595	25 595	26 350
Valeur liquidative					
En début de période	114,114	112,008	107,577	106,503	106,503
En fin de période	115,999	115,999	112,027	112,027	112,008
Taux de rendement	5,51%	7,49%	7,15%	8,23%	8,21%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2024

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 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 Juin 2024, 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

	Code ISIN	Nombre De titres	Prix D'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% de L'actif net	% du capital De l'émetteur
Actions cotées :			1 625 642	2 137 005	82,34%	
ARTES	TN0007300015	7 000	51 138	46 704	1,80%	0,02%
ATL	TN0004700100	50 000	142 359	178 500	6,88%	0,15%
ATTIJ BANK	TN0001600154	4 000	136 600	217 240	8,37%	0,01%
BIAT	TN0001800457	1 500	134 584	153 468	5,91%	0,00%
BNA	TN0003100609	10 000	102 409	89 550	3,45%	0,02%
CITYCARS	TN0007550015	2 469	27 410	32 566	1,25%	0,01%
MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	6 327	38 468	34 514	1,33%	0,03%
ONETECHHOLDIN G(AA)	TN0007530017	15 000	88 625	136 380	5,25%	0,02%
SAH	TN0007610017	5 000	36 393	43 880	1,69%	0,01%
SFBT	TN0001100254	10 833	90 631	137 460	5,30%	0,00%
SOTRAPIL	TN0006660013	15 000	204 576	235 155	9,06%	0,36%
SOTUMAG	TN0006580013	40 000	124 000	253 880	9,78%	0,30%
SOTUVER	TN0006560015	7 229	42 959	92 676	3,57%	0,02%
SPDIT	TN0001400704	10 000	82 500	116 800	4,50%	0,04%
STA	TNNGTFLC2986	9 000	156 028	171 117	6,59%	0,45%
TELNET HOLDING	TN0007440019	5 000	30 800	24 565	0,95%	0,04%
TPR	TN0007270010	30 000	122 162	157 950	6,09%	0,06%
TUNISRE	TN0007380017	2 000	14 000	14 600	0,56%	0,01%
Droits :			3	9	0,00%	-
- ABDA381/27	-	4	1	8	0,00%	-
- TRDA1/15	-	3	2	1	0,00%	-
Total en Dinars			1 625 645	2 137 014	82,34%	

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2024	% de L'actif net
Compte Placement BNA	467 000	15 356	482 356	18,59%
Total en Dinars	467 000	15 356	482 356	18,59%

Les placements se détaillent comme suit :

Placement à terme	Échéance	Prix D'acquisition	Valeur au 30/06/2024
CPL LAC 300J 11 08 24 11.00%	11/08/2024	150 000	159 330
CPL LAC 300J 12 03 25 10.97%	12/03/2025	72 000	72 778
CPL LAC 300J 16 04 25 10.97%	16/04/2025	147 000	147 353
CPL LAC 300J 16 10 24 10.99%	16/10/2024	10 000	10 462
CPL LAC 300J 23 04 25 10.97%	23/04/2025	27 000	27 019
CPL LAC 300J 30 06 24 11.00%	30/06/2024	61 000	65 412
Total		467 000	482 356

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Gestionnaire (BNA Capitaux)	10 049	8 770	10 092
Dépositaire (BNA)	296	297	300
Total en Dinars	10 345	9 067	10 392

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Jetons de présence	(8 046)	(8 091)	76
Commissaire aux comptes	3 455	3 923	8 480
Conseil du Marché Financier (CMF)	216	215	245
Autres (*)	18 978	15 435	21 830
Total en Dinars	14 603	11 482	30 631

(*) 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 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Capital début de période :			
- Montant en nominal	2 635 000	2 349 800	2 349 800
-Nombre de titres	26 350	23 498	23 498
-Nombre d'actionnaires	119	120	120
Souscriptions réalisées :			
-Montant en nominal	443 200	381 800	558 700
-Nombre de titres	4 432	3 818	5 587
-Nombre D'Actionnaires Entrant	4	1	1
Rachats effectués :			
-Montant en nominal	(840 800)	(172 100)	(273 500)
-Nombre de titres	(8 408)	(1 721)	(2 735)
-Nombre D'Actionnaires Sortants	(1)	(2)	(2)
Capital fin de période :			
-Montant en nominal	2 237 400	2 559 500	2 635 000
-Nombre de titres	22 374	25 595	26 350
-Nombre d'actionnaires	122	119	119

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Sommes non distribuables de la période	103 230	189 169	123 784
Résultat non distribuable de la période :	152 730	165 208	91 428
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	206 438	97 889	1 306
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(52 985)	68 014	92 636
Frais de négociation de titres	(723)	(695)	(2 514)
Régularisation des sommes non distribuables (Souscription)	52 107	36 184	52 012
Régularisation des sommes non distribuables (Rachat)	(101 606)	(12 223)	(19 656)
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	200 387	76 603	76 603
Total en Dinars	303 617	265 772	200 387

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Résultat d'exploitation	60 188	37 005	109 172
Régularisation lors des souscriptions d'actions	4 407	5 038	10 882
Régularisation lors des rachats d'actions	(10 250)	(19)	(4 018)
Total en Dinars	54 345	42 062	116 036

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

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Dividendes des actions	75 166	75 166	59 989	59 989	133 675
Revenus des titres OPCVM	-	-	-	-	-
Total en Dinars	75 166	75 166	59 989	59 989	133 675

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus du compte placement à terme BNA	14 612	32 802	13 294	21 429	67 630
Revenus du compte bancaire BNA	23	63	56	89	318
Total en Dinars	14 635	32 865	13 350	21 518	67 948

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du Gestionnaire	10 049	20 315	8 770	17 286	37 715
Rémunération du Dépositaire	296	592	297	590	1 190
Total en Dinars	10 345	20 907	9 067	17 876	38 905

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Primes, indemnités et frais AGO	6 216	12 432	6 233	12 397	25 000
Jetons de présence	4 039	8 078	4 039	8 034	16 200
Redevance CMF	718	1 451	626	1 235	2 694
Honoraires du commissaire aux comptes	2 248	4 495	2 254	4 483	9 040
Autres (TCL et autres frais)	391	480	412	477	612
Total en Dinars	13 611	26 936	13 564	26 626	53 546

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.