

BTK SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2026

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société BTK SICAV pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société BTK SICAV, comprenant le bilan au 30 juin 2026, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société BTK SICAV arrêtés au 30 Juin 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et

les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- ✓ Les actifs de la BTK SICAV, s'élevant au 30 Juin 2026 à 201 128 415 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 141 302 034 dinars, soit 70,26 % de valeurs mobilières et de 59 823 852 dinars, soit 29,74% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux égaux à 80% et 20%.
- ✓ Les emplois de la BTK SICAV sous forme valeurs mobilières admises à la cote en bourse, ou actions ou parts d'OPCVM, d'emprunts obligataires et de BTA s'élèvent au 30 Juin 2026 à 68 086 846 dinars, soit 33,85% du total des actifs. Cette proportion n'est pas conforme aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit un taux minimum de 50%.
- ✓ Les emplois de la BTK SICAV sous forme de certificats de dépôt s'élèvent au 30 Juin 2026 à 73 215 188 dinars, soit 36,40% du total des actifs. Cette proportion n'est pas conforme aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit un taux maximum de 30%.
- ✓ Les emplois en titres émis par la BNA BANK représente 17,88 % de l'actif total et ceux émis par BTL représente 10,71 % au 30 Juin 2026, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ces points.

Tunis, le 28 Juillet 2026
Le Commissaire Aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – GAC
Membre de MGI Worldwide
Selma LANGAR

BILAN
Arrêté au 30/06/2026
(Unité : En Dinars)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3.1	68 086 845,824	42 652 052,539	57 342 504,281
a - Actions et Valeurs assimilées		9 843 310,599	7 103 426,362	8 984 425,331
b - Obligations et Valeurs assimilées		58 243 535,225	35 548 626,177	48 358 078,950
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3.3	133 039 039,841	49 173 338,924	65 669 516,957
a - Placements monétaires		130 783 906,891	39 453 625,705	60 602 717,912
b - Disponibilités		2 255 132,950	9 719 713,219	5 066 799,045
AC 3 - Créances d'exploitation		2529,62	52,36	52,36
Autres débiteurs		2529,62	52,36	52,36
TOTAL ACTIF		201 128 415,285	91 825 443,823	123 012 073,598
<u>PASSIF</u>				
PA1- OPERATEURS CREDITEURS	3.5	460 742,915	210 568,384	309 659,488
PA2- AUTRES CREDITEURS DIVERS	3.5	40 149,907	29 805,150	42 540,873
TOTAL PASSIF		500 892,822	240 373,534	352 200,361
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3.7	153 353 858,160	73 827 447,315	96 290 334,889
CP2- SOMMES CAPITALISABLES	3.8	47 273 664,303	17 757 622,974	26 369 538,348
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		41 929 261,238	14 900 138,946	19 350 359,156
Sommes capitalisables de la période		5 344 403,065	2 857 484,028	7 019 179,192
ACTIF NET		200 627 522,463	91 585 070,289	122 659 873,237
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		201 128 415,285	91 825 443,823	123 012 073,598

ETAT DE RESULTAT
De la période du 01 avril au 30 juin 2026
(Unité : en Dinars)

	Notes	Du 01/04/2026 au 30/06/2026	Du 01/01/2026 au 30/06/2026	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
PR 1 - Revenus du portefeuille – titres	3.2	1 186 802,148	2 196 929,976	717 042,287	1 306 895,611	2 851 365,853
a - Dividendes		104 166,360	104 166,360	58 384,530	58 384,530	58 384,530
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		1 082 635,788	2 092 763,616	658 657,757	1 248 511,081	2 792 981,323
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3.4	2 006 285,105	3 327 251,125	900 872,345	1 538 718,556	4 100 302,005
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 193 087,253	5 524 181,101	1 617 914,632	2 845 614,167	6 951 667,858
CH1- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	3.6	-459 752,802	-804 984,888	-209 578,335	-363 701,544	-964 851,289
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 733 334,451	4 719 196,213	1 408 336,297	2 481 912,623	5 986 816,569
PR3- AUTRES PRODUITS		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH3-AUTRES CHARGES	3.6	-61 251,910	-109 048,053	-31 778,257	-56 746,560	-141 820,445
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 672 082,541	4 610 148,160	1 376 558,040	2 425 166,063	5 844 996,124
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation	3.8	480 863,077	734 254,905	321 758,637	432 317,965	1 174 183,068
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		3 152 945,618	5 344 403,065	1 698 316,677	2 857 484,028	7 019 179,192
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-480 863,077	-734 254,905	-321 758,637	-432 317,965	-1 174 183,068
* Variation des +/- values potentielles sur titres		35 571,791	138 849,807	-44 533,540	6 009,118	237 701,853
* +/- values réalisées sur cession des titres		70,000	50 313,135	75 049,350	96 582,371	293 535,371
* Frais de négociation des titres		0,000	-621,464	0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 707 724,332	4 798 689,638	1 407 073,850	2 527 757,552	6 376 233,348

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
De la période du 01 Avril au 30 Juin 2026
(Unité : en Dinars)

	Du 01/04/2026 au 30/06/2026	Du 01/01/2026 au 30/06/2026	Du 01/04/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net</u> <u>résultant des opérations</u> <u>d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	2 672 082,541	4 610 148,160	1 376 558,040	2 425 166,063	5 844 996,124
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	35 571,791	138 849,807	-44 533,540	6 009,118	237 701,853
c - +/- values réalisées sur cession de titres	70,000	50 313,135	75 049,350	96 582,371	293 535,371
d - Frais de négociation de titres	0,000	-621,464	0,000	0,000	0,000
<u>AN 2 - Distribution des</u> <u>dividendes (*)</u>	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<u>AN 3 -Transactions sur le</u> <u>capital</u>	30 666 748,338	73 168 959,588	17 459 156,381	29 068 759,801	56 295 086,953
a – Souscriptions	51 470 927,439	122 802 041,137	28 837 919,767	51 187 383,323	107 735 478,187
* Capital	39 675 830,592	95 237 221,556	22 734 985,599	41 861 039,935	86 997 568,801
* Régularisation des sommes non distribuables	59 130,130	103 203,845	759 095,144	49 809,155	178 365,892
* Régularisation des sommes capitalisables	11 735 966,717	27 461 615,736	5 343 839,024	9 276 534,233	20 559 543,494
b – Rachats	-20 804 179,101	-49 633 081,549	-11 378 763,386	-22 118 623,522	-51 440 391,234
* Capital	-16 006 731,614	-38 419 614,896	-8 965 981,236	-18 064 611,279	-41 190 303,154
* Régularisation des sommes non distribuables	-24 218,786	-45 828,712	-269 276,176	-21 032,721	-126 184,610
* Régularisation des sommes capitalisables	-4 773 228,701	-11 167 637,941	-2 143 505,974	-4 032 979,522	-10 123 903,470
VARIATION DE L'ACTIF NET	33 374 472,670	77 967 649,226	18 866 230,231	31 596 517,353	62 671 320,301
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	167 253 049,793	122 659 873,237	72 718 840,058	59 988 552,936	59 988 552,936
b - En fin de période	200 627 522,463	200 627 522,463	91 585 070,289	91 585 070,289	122 659 873,237
<u>AN 5 - Nombre de parts</u>					
a - En début de période	1 227 399	913 070	567 252	476 057	476 057
b - En fin de période	1 451 840	1 451 840	703 081	703 081	913 070
VALEUR LIQUIDATIVE	138,188	138,188	130,262	130,262	134,338
AN 6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,66%	5,78%	6,47%	6,80%	6,61%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30 Juin 2026

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- CREATION ET ACTIVITE

« BTK SICAV » initialement dénommée « Univers Obligations SICAV » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire créée le 7 Avril 2000. Il s'agit d'un OPCVM de capitalisation, régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. La société a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 14 Septembre 2000. BTK SICAV, a obtenu l'agrément du CMF n°01-2022 du 24 février 2022 pour le changement de sa dénomination ».

Suivant procès-verbal, enregistré en date du 31 mars 2022 à la Recette des Finances –Rue Ghandi–Tunis et dont une copie a été déposée au Registre National des Entreprises en date du 24 mai 2022, l'Assemblée Générale Extraordinaire de « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV », tenue en date du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination sociale de la SICAV de « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » en « BTK SICAV » et de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

La gestion de la SICAV est confiée à la Société « BTK Conseil ».

Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « BTK ».

2- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2026 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés 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 :

2.1. 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 à 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 en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au

30/06/2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société BTK SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société BTK SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET2032 ».

2.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.4. Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.5. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.6. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à **68 086 845,824 dinars** contre **42 652 052,539 dinars** au 30/06/2025 et se détaille ainsi :

Obligations de sociétés

Code ISIN	Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2026	% de l'Actif Net
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	5000	300 000,000	315 084,000	0,157
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF	5000	300 000,000	316 056,000	0,158
TNQK7QIECB53	AMEN BANK SUB 2025-2	30000	3 000 000,000	3 128 736,000	1,559
TNQXCLYWABG2	AMEN BANK SUB 2026-1	10000	1 000 000,000	1 018 496,000	0,508
TN0003600509	ATB 2007/1 C D TMM+2%	8000	224 000,000	193 446,400	0,096
TN0003600582	ATB SUB 2009 B LB2 TF	10000	266 300,000	200 688,000	0,100
TN0PID0RGAE6	BH BANK SUB 2021-2 TF	5000	300 000,000	315 260,000	0,157
TN0PID0RGAE6	BH BANK SUB 2021-2 TF	9000	540 000,000	567 468,000	0,283
TN0001300623	BTE 2011 09022032 6.25	5000	150 000,000	152 916,000	0,076
TN0001300623	BTE 2011 09022032 6.25	5000	150 000,000	152 916,000	0,076
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1	4000	320 000,000	331 465,762	0,165
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 CA TF	14800	1 480 000,000	1 525 110,400	0,760
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-2 CB TV	22200	2 220 000,000	2 286 866,400	1,140
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1 CA	18200	1 820 000,000	1 927 612,960	0,961
TNTFJ0AWNBP7	BTK LEASING SUB 2025-1 CB	15000	1 500 000,000	1 590 012,000	0,793
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING SUB 2026-1 CB	38000	3 800 000,000	3 879 800,000	1,934
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1 TF 10.55%	5000	300 000,000	200 740,000	0,100
TNWYE1PN6WF5	E O ATL 2023-2	5000	500 000,000	530 820,000	0,265
TNIKWGWIVBC	E O ATL 2024-1	10000	800 000,000	605 824,000	0,302
TNHOASGSR955	E O ATL 2025-1	16000	1 600 000,000	1 703 552,000	0,849
TN7XUIXDVQY8	E O ATL 2025-2	8000	800 000,000	818 131,200	0,408
TNCYYRNQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1	20000	1 600 000,000	1 729 536,000	0,862
TN632S5VO835	ENDA TAMWEEL 2025-1	20000	2 000 000,000	1 605 264,000	0,800
TNL7VQZVHR54	HL 2023-01 TF	10000	400 000,000	409 048,000	0,204
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 CA TF	10000	800 000,000	609 288,000	0,304
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1 CA TF	20000	2 000 000,000	1 622 896,000	0,809
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV	30000	3 000 000,000	3 052 248,000	1,521
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF 10.55%	5000	300 000,000	203 008,000	0,101
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 TF 10.70%	10000	600 000,000	624 480,000	0,311
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 TF 10.5%	5000	400 000,000	426 420,000	0,213
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 TF 10%	15000	1 500 000,000	1 214 460,000	0,605
TN8S8S99B8S7	UBCI SUB 2025-1 CC TF	30000	3 000 000,000	3 144 024,000	1,567
TNTWU2KQRW54	UBCI SUB 2025-2 CA TF	20000	2 000 000,000	2 066 624,000	1,030
TNZ5W59MKJA8	DAAM SUB 2026-1 TF 9.6%	5,000	500,000.000	505 364,000	0,252
	Total		38 970 300,000	38 973 661,122	19,426

Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

Code ISIN	Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/06/2026	% de l'Actif Net
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT 2021 T3 CB TF	50000	5 000 000,000	5 217 960,000	2,601
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT 2021 T3 CB TF	50	5 000,00	5 217,955	0,003
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT 2021 T3 CB TF	4000	400 000,00	417 436,381	0,208
TN5QHXZ8T348	EMP NAT 2021 T3 CB TV	20000	2 000 000,000	2 097 488,000	1,045
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT 2022 T2 CB TF	35000	2 100 000,000	2 106 888,000	1,050
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT 2023 T1 CB TV	5000	400 000,000	410 620,000	0,205
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT 2023 T2 CB TF	350	34 650,000	27 986,967	0,014
TNMCPXLL1EE2	EMP NAT 2023 T4 CB TV	20000	2 000 000,000	2 089 408,000	1,041
TNBSXXEKBFR8	EMP NAT 2023 T4 CC TF	20000	2 000 000,000	2 081 232,000	1,037
TN85TI1TIY25	EMP NAT 2024 T1 CC TV	20000	2 000 000,000	2 054 688,000	1,024
TN5WI26K4ER0	EMP NAT 2024 T2 CC TF	20000	2 000 000,000	2 020 496,000	1,007
TNPDPODY2398	EMP NAT 2024 T3 CC TF	5000	500 000,000	531 512,000	0,265
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT 2024 T4 CC TF	2000	200 000,000	208 940,800	0,104
Total			18 639 650,000	19 269 874,103	9,605

Portefeuille Titres

Code ISIN	Titres des OPCVM	Nombre de titres	Cout d'Acquisition	Valeur au 30/06/2026	% de l'Actif Net
TNR7VU6134G3	AFC AMANETT SICAV	46 563	4 917 237,413	5 197 967,379	2,591
TN61WGDL6QD5	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	22 785	2 509 493,603	2 692 776,870	1,342
TN2Z940GC8H0	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	18 430	2 005 775,858	1 952 566,350	0,973
Total			9 432 506,874	9 843 310,599	4,906

Les entrées en portefeuille-titres du 01/04/2026 au 30/06/2026 :

Désignation	Date	Quantité	Coût d'acquisition
Titres des OPCVM		16 946	1 870 112,596
ACHAT TITRE 4543 AFC AMANETT SICAV	03/04/2026	4 543	500 070,725
ACHAT TITRE 9058 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	24/04/2026	9 058	1 000 021,316
ACHAT TITRE 3345 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	07/05/2026	3 345	370 020,555
Obligations des Sociétés		5 000	500 000,000
ACHAT OBLIGATION 5000 DAAM SUB 2026-1 TF 9.6%	29/04/2026	5 000,000	500 000,000
TOTAL		21 946	2 370 112,596

Les sorties du portefeuille-titres du 01/04/2026 au 30/06/2026

Désignation	Date	Coût d'acquisition	prix de cession /remboursement	Plus ou moins-values réalisée
Obligations des sociétés		2 505 630,000	2 505 700,000	70,000
REMBOURSEMENT 10000 HL 2024-1 CA TF	26/04/2026	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 TLF 2023-1	27/04/2026	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 HL 2025-1 TF	28/04/2026	400 000,000	400 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 15000 TLF 2025-1 TF	07/05/2026	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 350 EN 2023 T2 CB TF	19/05/2026	6 930,000	7 000,000	70,000
REMBOURSEMENT 10000 ATB SUB 2009 B LB2 TF	20/05/2026	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 E O ATL 2024-1	20/05/2026	200 000,000	200 000,000	0,000
REMB. 8000 ATB 2007/1 C D TMM+2%	25/05/2026	32 000,000	32 000,000	0,000
REMB. 35000 EMP NAT 2022 T2 CB TF	15/06/2026	700 000,000	700 000,000	0,000
REMB. 5000 CIL 2023-1 TF	15/06/2026	100 000,000	100 000,000	0,000
REMB. 20000 ENDA TAMWEEL 2025-1	16/06/2026	400 000,000	400 000,000	0,000
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		0,000	0,000	0,000
TOTAL		2 505 630,000	2 505 700,000	70,000

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1 186 802,148** dinars pour la période du 1^{er} Avril au 30 Juin 2026 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/04/2026 au 30/06/2026	du 01/01/2026 au 30/06/2026	du 01/04/2025 au 30/06/2025	du 01/01/2025 au 30/06/2025	du 01/01/2025 au 31/12/2025
Dividendes					
- Titres OPCVM	104 166,360	104 166,360	0,000	58 384,530	58 384,530
Revenus des obligations					
- Intérêts	1 082 635,788	2 092 763,616	658 657,757	1 248 511,081	2 792 981,323
TOTAL	1 186 802,148	2 196 929,976	658 657,757	1 306 895,611	2 851 365,853

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 30/06/2026 à **133 039 039,840** dinars et se détaillent comme suit :

Les placements monétaires

Code ISIN	Désignation du titre	Emetteur	Cout d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% de L'Actif Net
	Certificats de dépôt		72 328 492,222	73 215 188,116	36,493
TNZDYUSZI1T2	CDP BNA BANK 100J-09/07/2026	BNA	3 437 345,210	3 494 987,617	1,742
TNTL1K4L4GX8	CDP BNA BANK 100J-10/07/2026	BNA	7 365 739,735	7 487 916,576	3,732
TNXH83Y6V3L8	CDP BNA BANK 80J-06/07/2026	BNA	7 886 974,175	7 992 935,885	3,984
TNVSR891H1X2	CDP BNA BANK 90J-01/07/2026	BNA	9 838 526,357	10 000 000,000	4,984
TNN0YUZIRXC6	CDP BNA BANK 90J-09/07/2026	BNA	6 888 985,273	6 990 132,024	3,484
TNHQED6RXUW1	CDP BTK 7.05% 20J-09/07/2026	BTK	9 968 788,910	9 987 515,564	4,978
TNSCZX6SO0N0	CDP BTK LEASING360J-25/03/2027	BTK	5 634 589,800	5 728 987,435	2,856
TNEJ41RWCD00	CDP BTL 180J-21/10/2026	BTL	5 815 606,519	5 885 266,278	2,933
TNP0WTHLSEI7	CDP BTL 7.99% 200J-23/11/2026	BTL	4 829 990,957	4 876 743,444	2,431
TNMP5I059E58	CDP BTL 7.99% 180J-09/11/2026	BTL	3 877 071,013	3 910 535,015	1,949
TN6XRI5NNR86	CDP BTL 7.99% 180J-26/10/2026	BTL	6 784 874,273	6 860 168,278	3,419
	Créances sur opérations de pension livrées		19 498 796,642	19 855 689,734	9,897
	PEN LIVREE BTL 180 JS 7.15%	BTL	1 000 000,000	1 013 505,556	0,505
	PENS LIVREE BNA BANK 3MD 100JS	BNA	2 999 785,976	3 055 519,500	1,523
	PENS LIVREE BNA BANK 5MD 100JS	BNA	5 999 938,770	6 110 187,645	3,046
	PENS LIVREE BNA BANK 80J 7.4%	BNA	1 499 071,896	1 522 182,588	0,759
	PENS LIVREE BTL 337 JS 7.49%	BTL	5 000 000,000	5 117 551,389	2,551
	PENS LIVREE BTL 180JS 7.15% 03/11/2026	BTL	500 000,000	505 461,806	0,252
	PENS LIVREE BTL 180JS 7.15% 26/10/2026	BTL	2 500 000,000	2 531 281,250	1,262
	Placement à Terme		37 500 000,000	37 713 029,040	18,798
	PLT BTK 15 MD 90 JS TMM+1.15%	BTK	15 000 000,000	15 002 676,164	7,478
	PLT BTK 3 MD TV TMM+1.15% 90JS	BTK	3 000 000,000	3 012 310,356	1,501
	PLT BTK 5.5MD TV TMM+1.15%	BTK	5 500 000,000	5 540 231,671	2,761
	PLT BTK 9 MD TV TMM+1.15%	BTK	9 000 000,000	9 057 805,150	4,515
	PLT_BTK 120JS TV 8.09%	BTK	3 000 000,000	3 059 577,863	1,525
	PLT_BTK TV TMM+1.1%	BTK	2 000 000,000	2 040 427,836	1,017
	Total des placements monétaires		129 327 288,864	130 783 906,890	65,187

Les disponibilités

Disponibilités	30/06/2026	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	2 227 503,658	1,11
Intérêts courus sur comptes bancaires	27 629,292	0,01
Placements à terme	0,000	0,00
Intérêts courus sur placements à terme	0,000	0,00
Total des disponibilités	2 255 132,950	1,124

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt durant la période du 01/04/2026 au 30/06/2026 s'élèvent à **2 006 285,105** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/04/2026 au 30/06/2026	du 01/01/2026 au 30/06/2026	du 01/04/2025 au 30/06/2025	du 01/01/2025 au 30/06/2025	du 01/01/2025 au 31/12/2025
Rémunération du compte de dépôt	20 788,791	46 260,108	8 869,429	12 909,344	39 658,570
Revenus des Billets de Trésorerie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Certificats de Dépôt	1 004 814,312	1 254 241,614	634 663,333	668 248,876	2 138 503,983
Revenus des BTC	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Placements à terme	980 682,002	2 026 749,403	257 339,583	857 560,336	1 922 139,452
Revenus prises en pension					0,000
TOTAL	2 006 285,105	3 327 251,125	900 872,345	1 538 718,556	4 100 302,005

3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au 30/06/2026 à **500 892,822** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Opérateurs Créditeurs	460 742,915	210 568,384	309 659,488
Gestionnaire	458 900,111	208 688,265	305 979,665
Dépositaire	1 842,804	1 880,119	3 679,823
Autres Créditeurs Divers	40 149,907	29 805,150	42 540,873
Commissaire aux comptes	8 554,747	8 854,053	16 306,421
Etat Impôts et Taxes	2 644,683	1 324,866	1 742,604
Conseil du Marché Financier	16 436,600	7 579,790	10 707,374
Contribution Sociale de Solidarité	173,675	182,546	368,202
Publications diverses	5 980,798	4 558,874	6 604,181
Dividendes à payer	6 359,404	7 305,021	6 812,091
TOTAL	500 892,822	240 373,534	352 200,361

3.6. Notes sur les charges :

Nature des charges	du 01/04/2026 au 30/06/2026	du 01/01/2026 au 30/06/2026	du 01/04/2025 au 30/06/2025	du 01/01/2025 au 30/06/2025	du 01/01/2025 au 31/12/2025
Charges de gestion des placements	459 752,802	804 984,888	209 578,335	363 701,544	964 851,289
Commission de gestion	458 900,111	803 251,907	208 688,264	361 931,183	961 281,224
Commission de dépôt	852,691	1 732,981	890,071	1 770,361	3 570,065
Autres Charges	61 251,910	109 048,053	31 778,257	56 746,560	141 820,445
Honoraires du commissaire aux comptes	2 883,146	6 528,326	3 685,682	7 330,862	14 783,230
Redevances CMF sur les OPCVM	48 202,565	84 373,117	21 920,466	38 017,009	100 972,317
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux compte 612100+665000	7 962,705	13 766,680	4 038,985	7 106,007	17 359,239
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications compte 613000	2 054,425	4 104,435	2 041,305	4 092,315	8 317,985
Frais Bancaires	37,139	70,022	0,000	17,738	19,389
Autres Charges	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Contribution Sociale de Solidarité	111,930	205,473	91,819	182,629	368,285
TOTAL	521 004,712	914 032,941	241 356,592	420 448,104	1 106 671,734

3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} Avril au 30 Juin 2026 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2026	
Montant	129 438 842,571
Nombre de titres	1 227 399
Nombre d'actionnaires	688
Souscriptions réalisées	
Montant	39 734 960,722
Régularisation des sommes non distribuables	39 675 830,592
Nombre de titres émis	59 130,130
Nombre d'actionnaires nouveaux	376 224
Rachats effectués	
Montant	-16 030 950,400
Régularisation des sommes non distribuables	-16 006 731,614
Nombre de titres rachetés	-24 219
Nombre d'actionnaires sortants	-151 783
Capital au 30/06/2026	
Montant	153 353 858,160
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	153 107 941,549
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	138 849,807
Frais de négociation de titres	50 313,135
Régularisation des sommes non distribuables	-621,464
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	57 375,133
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	0,000
	1 451 840

3.8. Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent aux résultats capitalisables de la période et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions. Elles se présentent comme suit :

	Du 01/01/2026 au 30/06/2026	Du 01/01/2025 au 30/06/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
Résultats distribuables de la période	4 610 148,160	2 425 166,063	5 844 996,124
Régularisations de la période	734 254,905	432 317,965	1 174 183,068
Sommes distribuables de la période	5 344 403,065	2 857 484,028	7 019 179,192
Sommes distribuables des exercices antérieurs	41 929 261,238	14 900 138,946	19 350 359,156
Sommes distribuables	47 273 664,303	17 757 622,974	26 369 538,348

4. Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société BTK SICAV est confiée à la BTK Conseil Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

La commission de gestion est de 0,8% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.2. Rémunération du dépositaire

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société BTK SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- De la conservation des titres de la société BTK SICAV.
- De l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société BTK SICAV.

En contrepartie de ses services, La BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge de la BTK SICAV. Les frais pris en charge au titre du deuxième trimestre 2026 sont de 2 883,146 dinars TTC.

4.4 Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur BTK SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La redevance acquittée par BTK SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

4.5. Etat Impôts et Taxes

Ce poste représente :

- La TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- Les droits de timbres.

4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.