Etats financiers annuels de SICAV

BTK SICAV

BTK SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **22 juin 2023**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, La Générale d'Audit et Conseil-G.A.C représentée par M. Chiheb GHANMI

BILAN

Arrêté au 31/12/2022

(Unité : En Dinars)

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	4.1	14 551 838,262	12 871 020,746
a - Actions et Valeurs assimilées		0,000	0,000
b - Obligations et Valeurs assimilées		14 551 838,262	12 871 020,746
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4.3	6 904 808,441	3 800 699,324
a - Placements monétaires		6 522 396,159	3 274 608,393
b - Disponibilités		382 412,282	526 090,931
AC 3 - Créances d'exploitation		52,360	52,360
Autres débiteurs		52,360	52,360
TOTAL ACTIF		21 456 699,063	16 671 772,430
<u>PASSIF</u>			
PA1- DETTES SUR AVANCE DE PLACEMENT	4.5	0,000	600 000,000
PA2- OPERATEURS CREDITEURS	4.5	31 510,649	25 674,083
PA3- AUTRES CREDITEURS DIVERS	4.5	30 775,271	30 681,795
TOTAL PASSIF		62 285,920	656 355,878
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	4.7	20 255 192,283	15 345 224,451
CP2- SOMMES CAPITALISABLES	4.8	1 139 220,860	670 192,101
Sommes capitalisables des exercices antérieurs*		-0,004	74,509
Sommes capitalisables de l'exercice		1 139 220,86	670 117,59
ACTIF NET		21 394 413,143	16 015 416,552
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		21 456 699,063	16 671 772,430

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « Univers Obligations SICAV » en « BTK SICAV » de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

ETAT DE RESULTAT
De la période du 01 Janvier au 31 Décembre 2022
(Unité : en Dinars)

Notes	DU 01/01/2022 AU 31/12/2022	DU 01/01/2021 AU 31/12/2021	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	4.2	913 812,342	335 886,107
a - Dividendes		0,000	0,000
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		913 812,342	335 886,107
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4.4	287 208,846	172 073,247
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 201 021,188	507 959,354
CH1- INTERETS SUR AVANCE DE PLACEMENTS	4.6	-2 187,000	0,000
CH2- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	4.6	-106 124,741	-55 142,854
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 092 709,447	452 816,500
PR3- AUTRES PRODUITS		0,000	0,000
CH2-AUTRES CHARGES	4.6	-43 873,107	-30 240,732
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 048 836,340	422 575,768
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>	4.8	90 384,524	247 541,824
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE(*)		1 139 220,864	670 117,592
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-90 384,524	-247 541,824
* Variation des +/- values potentielles sur titres		69 820,786	-8 167,486
* +/- values réalisées sur cession des titres		-72 685,000	0,000
* Frais de négociation des titres		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 045 972,126	414 408,282

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « Univers Obligations SICAV » en « BTK SICAV » de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
De la période du 01 Janvier au 31 Décembre 2022

(Unité : en Dinars)

	DU 01/01/2022 AU 31/12/2022	DU 01/01/2021 AU 31/12/2021
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>		
a - Résultat d'exploitation	1 048 836,340	422 575,768
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	69 820,786	-8 167,486
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-72 685,000	0,000
d - Frais de négociation de titres	0,000	0,000
<u>AN 2 - Distribution des dividendes (*)</u>	0,000	-209 963,779
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>	4 333 024,465	8 774 679,852
a - Souscriptions	16 134 011,103	16 528 865,704
* Capital	15 009 010,031	16 055 987,904
* Régularisation des sommes non distribuables	299 152,253	-30 937,066
* Régularisation des sommes capitalisables	825 848,819	503 814,866
b - Rachats	-11 800 986,638	-7 754 185,852
* Capital	-10 942 992,799	-7 443 114,624
* Régularisation des sommes non distribuables	-250 540,374	13 160,676
* Régularisation des sommes capitalisables	-607 453,465	-324 231,904
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 378 996,591	9 189 088,134
<u>AN 4 - Actif Net</u>		
a - En début de l'exercice	16 015 416,552	7 036 292,197
b - En fin de l'exercice	21 394 413,143	16 015 416,552
<u>AN 5 - Nombre de parts</u>		
a - En début de l'exercice	153 010	67 320
b - En fin de l'exercice	193 548	153 010
VALEUR LIQUIDATIVE	110,538	104,669
AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,62%	4,10%

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « Univers Obligations SICAV » en « BTK SICAV » de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31 Décembre 2022

(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 31 Décembre 2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers inclus dans la situation annuelle 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 31/12/2022, 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 l'exercice.

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 l'exercice. 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- EVENEMENTS POSTERIEURS :

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 12 MAI 2023. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

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

4.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à **14 551 838,262 dinars** contre **12 871 020,746** dinars au 31/12/2021 et se détaille ainsi :

Obligations de sociétés

Code ISIN	Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2022	% de l'Actif Net
TN0003400348	AB SUB 2009/A TF	5 000	66 450,000	67 190,000	0,314
TN0003400355	AB SUB 2009/B TV	5 000	66 450,000	67 474,000	0,315
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	199 600,000	203 664,000	0,952
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	199 600,000	203 664,000	0,952
TN0003600509	ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	320 000,000	333 484,800	1,559
TN0003600582	ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	466 400,000	480 032,000	2,244
TN0PID0RGAE6	BH BANK SUB 2021-2 TF	5 000	500 000,000	507 380,000	2,372
TN0PID0RGAE6	BH BANK SUB 2021-2 TF	9 000	900 000,000	913 284,000	4,269
TN0003100674	BNA SUB 2009	20 000	265 800,000	274 264,000	1,282
TN0001300623	BTE 2011 09022032 6.25	5 000	250 000,000	261 164,000	1,221
TN0001300623	BTE 2011 09022032 6.25	5 000	250 000,000	261 164,000	1,221
TN0002601045	STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10 000	199 600,000	206 184,000	0,964
TN0003900230	UIB 2009/1	5 000	66 461,300	67 805,300	0,317
	Total		3 750 361,300	3 846 754,100	17,980

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

Code ISIN	Emprunts d'Etat	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2022	% de l'Actif Net
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT 2021 T3 CB TF	50 000	5 000 000,00	5 043 400,00	23,573
TN5QHYZ8T348	EMP NAT 2021 T3 CB TV	20 000	2 000 000,00	2 018 240,00	9,433
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT 2022 T2 CB TF	35 000	3 500 000,00	3 643 444,00	17,030
	Total		10 500 000,000	10 705 084,000	50,037

Les entrées en portefeuille-titres du 01/01/2022 au 31/12/2022 se présentent comme suit :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	prix de cession /remboursement
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		3 500 000,000	3 500 000,000
ACHAT OBLIGATION 35000 EMP NAT 2022 T2 CB TF	15/06/2022	3 500 000,000	3 500 000,000
TOTAL		3 500 000,000	3 500 000,000

Les sorties du portefeuille-titres du 01/01/2022 au 31/12/2022 se présentent comme suit :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Prix de cession /Remboursement	Plus ou moins-values
Obligations des sociétés		904 480,000	904 480,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011 09022032 6.25	09/02/2022	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011 09022032 6.25	09/02/2022	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	23/03/2022	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 20000 BNA SUB 2009	07/04/2022	133 400,000	133 400,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 ATB SUB 2009 B LB2 TF	20/05/2022	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 8000 ATB 2007/1 C D TMM+2%	25/05/2022	32 000,000	32 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 UIB 2009/1	17/07/2022	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2010 TV	31/08/2022	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2010 TV	31/08/2022	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 SUB AMEN BANK 2012	17/09/2022	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 22223 SUB AMEN BANK 2012	17/09/2022	222 230,000	222 230,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A TF	30/09/2022	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B TV	30/09/2022	33 350,000	33 350,000	0,000
Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		1 072 685,000	1 000 000,000	-72 685,000
REMBOURSEMENT BTA 410 BTA 6.9% MAI 2022	09/05/2022	446 695,000	410 000,000	-36 695,000
REMBOURSEMENT BTA 590 BTA 6.9% MAI 2022	09/05/2022	625 990,000	590 000,000	-35 990,000
TOTAL		1 977 165,000	1 904 480,000	-72 685,000

4.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **913 812,342** dinars pour la période du 1er Janvier au 31 Décembre 2022 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/01/2022 au 31/12/2022	du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des obligations		
- Intérêts	894 605,942	280 837,307
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		
- Intérêts	19 206,400	55 048,800
TOTAL	913 812,342	335 886,107

4.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 31/12/2022 à **6 904 808,441** Dinars et se détaillent comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Code ISIN	Désignation du titre	Emetteur	Taux	Cout d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% de L'Actif Net
	Certificats de dépôt			4 494 356,952	4 505 759,447	21,060
TNFM9EYD1KS0	CDP BTK 10J-02/01/2023 7.27%	BTK	7.27%	1 996 775,401	1 999 677,540	9,347
TNCOADLSYIN8	CDP BTK 10J-09/01/2023 7.27%	BTK	7.27%	1 497 581,551	1 498 065,241	7,002
TN0CY416OP13	CDP AIL 3 ANS Taux 9.30%	AIL	9.30%	500 000,000	504 030,000	2,356
TN4VJR73V7H2	CDP AIL730J-23/11/2023 9.20%	AIL	9.20%	500 000,000	503 986,666	2,356
	Placement à Terme			2 000 000,000	2 016 636,712	9,426
	PLT BTK 1 MD 13/02/2023	BTK	8.73%	1 000 000,000	1 009 758,466	4,720
	PLTBTK 1 MD 9.23% 31/05/2023	BTK	9.23%	1 000 000,000	1 006 878,246	4,706
	Total des placements monétaires			6 494 356,952	6 522 396,159	30,486

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	31/12/2022	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	378 318,122	1,768
Intérêts courus sur comptes bancaires	4 094,160	0,019
Total des disponibilités	382 412,282	1,787

4.4. Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt durant la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 s'élèvent à **287 208,846** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/01/2022 au 31/12/2022	du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du compte de dépôt	15 365,330	11 148,116
Revenus des Certificats de Dépôt	250 681,653	104 942,447
Revenus des Placements à terme	21 161,863	55 982,684
TOTAL	287 208,846	172 073,247

4.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au 31/12/2022 à **62 285,920** dinars et se détaille ainsi:

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Dettes sur avance de placement	0,000	600 000,000
Dettes sur avance de placement	0,000	600 000,000
Opérateurs Crédeurs	31 510,649	25 674,083
Gestionnaire	27 840,802	22 004,301
Dépositaire	3 669,847	3 669,782
Autres Crédeurs Divers	30 775,271	30 681,795
Commissaire aux comptes	15 803,271	15 803,156
Etat Impôts et Taxes	278,733	578,137
Conseil du Marché Financier	1 829,464	1 395,011
Contribution Sociale de Solidarité	202,346	201,706
Publications diverses	3 188,711	3 231,039
Dividendes à payer	9 472,746	9 472,746
TOTAL	62 285,920	656 355,878

4.6. Notes sur les charges :

Nature des charges	du 01/01/2022 au 31/12/2022	du 01/01/2021 au 31/12/2021
Intérêts sur avance de placement	2 187,000	-
Intérêts sur avance de placement	2 187,000	-
Charges de gestion des placements	106 124,740	55 142,850
Commission de gestion	102 554,680	51 572,810
Commission de dépôt	3 570,070	3 570,040
Autres Charges	43 873,110	30 240,730
Honoraires du commissaire aux comptes	13 560,120	13 559,990
Redevances CMF sur les OPCVM	19 150,880	9 630,620
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	3 005,310	1 274,480
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	8 041,850	5 550,920
Frais Bancaires	- *85,678	24,725
Contribution Exceptionnelle	200,640	200,000
TOTAL	152 184,850	85 383,590

*Provient essentiellement de la différence de règlement d'opérations de souscriptions et de rachats.

4.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} Janvier au 31 décembre 2022 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2021	
Montant	15 345 224,451
Nombre de titres	153 010
Nombre d'actionnaires	507
Souscriptions réalisées	
	15 308 162,284
Montant	15 009 010,031
Régularisation des sommes non distribuables	299 152,253
Nombre de titres émis	149 645
Nombre d'actionnaires nouveaux	87
Rachats effectués	
	-11 193 533,173
Montant	-10 942 992,799
Régularisation des sommes non distribuables	-250 540,374
Nombre de titres rachetés	-109 107
Nombre d'actionnaires sortants	-33
Capital au 31/12/2022	
	20 255 192,283
Montant	19 411 241,683
Plus ou moins-values réalisées sur cession des Titres	-72 685,000
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	69 820,786
Frais de négociation de Titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	48 611,879
Régularisation du résultat d'exploitation	-90 384,524
Sommes capitalisables (*)	670 192,101
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,004
Régularisation des sommes capitalisables	218 395,354
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	193 548
Nombre d'actionnaires	561,000

4.8. Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent aux résultats capitalisables de l'exercice 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 01/01/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Résultats capitalisables de l'exercice	1 048 836,340	422 575,768
Régularisations de l'exercice	90 384,524	247 541,824
Sommes capitalisables de l'exercice	1 139 220,864	670 117,592
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	-0,004	74,509
Sommes capitalisables (*)	1 139 220,860	670 192,101

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 mars 2022, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « Univers Obligations SICAV » en « BTK SICAV » de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation.

5. Autres informations

5.1. Données par actions et ratios pertinents :

	2022	2021	2020	2019	2018
REVENUS DES PLACEMENTS	6,205	3,320	5,218	6,581	6,340
Intérêts des mises en pension	0,000	0,000	0,000	-0,514	0,000
Charges de gestion des placements	-0,548	-0,360	-0,619	-0,662	-0,707
REVENU NET DES PLACEMENTS	5,657	2,959	4,599	5,405	5,632
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,238	-0,198	-0,443	-0,428	-0,391
RESULTAT D'EXPLOITATION	5,419	2,762	4,157	4,977	5,241
Régularisation du résultat d'exploitation	0,467	1,618	-0,028	-0,375	-0,816
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	5,886	4,380	4,129	4,602	4,425
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,467	-1,618	0,028	0,375	0,816
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,361	-0,053	-0,122	-0,125	-0,001
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-0,376	0,000	0,000	0,000	-0,271
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	-0,006
Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation	-0,015	-0,053	-0,122	-0,125	-0,278
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5,404	2,708	4,035	4,852	4,964
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de L'exercice	-0,015	-0,053	-0,122	-0,125	-0,278
Régularisation du résultat non distribuable	-0,002	-0,048	0,001	-0,061	0,051
Sommes non distribuables de L'exercice	-0,017	-0,101	-0,121	-0,064	-0,227
Distribution de dividendes	0,000	4,129	4,602	4,425	3,384

VL	110,538	104,669	104,520	105,114	105,053
Ratios de Gestion des Placements					
	2022	2021	2020	2019	2018
Charges de gestion des placements/ Actif net moyen*	0,554%	-0,573%	0,587%	0,586%	0,572%
Autres Charges / Actif net moyen	0,241%	-0,314%	0,419%	0,379%	0,316%
Résultat distribuable de l'exercice / Actif net moyen**	5,477%	4,388%	3,939%**	4,409%**	4,237%**
Actif net moyen	19 150 791,336	9 630 572,366	7 104 057,801	7 371 790,713	9 936 042,329

* L'actif net moyen = somme de l'actif net de l'année / nombre de jours de l'année=365jours

**Retraités pour le besoin de la comparaison

5.2. 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 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

5.3. 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.

5.4. 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 de l'exercice 2022 sont de 13 560 dinars TTC.

5.5 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.

5.6. Etat Impôts et Taxes

Ce poste représente :

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

5.7. 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.

5.8. Frais bancaires :

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

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2022

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « BTK SICAV », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « BTK SICAV » au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société BTK SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états

financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

3. Autres obligations légales et réglementaires

Concernant le respect par BTK SICAV des taux d'emploi de ses actifs :

Les emplois en titres émis par la banque Tuniso-Koweitienne représente 16,301% de l'actif total au 31 Décembre 2022, 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.

BTK SICAV a souscrit deux certificats de dépôts de plus d'un an « CDP 730J-23/11/2023 9.20% » et « CDP 3 ans-23/11/2024 9.30% » et ce, contrairement aux dispositions de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit que les valeurs mobilières négociables sur les marchés relevant de la Banque Centrale de Tunisie sont des titres de créance à court terme.

Tunis, le 12 mai 2023

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Chiheb GHANMI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2022

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société BTK SICAV, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

I. Conventions réglementées

1.1 Convention conclues au cours de l'exercice 2022

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'opérations conclues par votre société avec l'une des personnes prévues par ces articles. Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

1.2 Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2022

- L'exécution de la convention de gestion, conclue au cours des exercices antérieurs entre la société BTK SICAV et la BTK Conseil- Intermédiaire en Bourse, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2022. Les charges s'y rattachant, comptabilisées en 2022 s'élèvent à 102 555 dinars.

- L'exécution de la convention de dépositaire, conclue en date du 13 septembre 2010 avec la Banque Tuniso-Koweitienne – BTK, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2022. Aux termes de cet accord, la BTK perçoit, en contrepartie de ses services, une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

La perception de cette commission a pris effet à partir du 1er Janvier 2011. Les charges s'y rattachant, comptabilisées en 2022 s'élèvent à 3 570 dinars.

II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

La société « BTK SICAV » n'a pas d'obligations ou d'engagements envers ses dirigeants.

Tunis, le 12 mai 2023

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Chiheb GHANMI