

BTK SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022

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 1er Juillet au 30 Septembre 2022, 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 Septembre 2022, 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 Septembre 2022, 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 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 réserve concernant ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

Les emplois en titres émis par la banque Tuniso-Koweïtienne représente 15,020% de l'actif total au 30 Septembre 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.

Les emplois en valeurs mobilières représentent 82,793% de l'actif total au 30 Septembre 2022 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 17,207% de l'actif total au 30 Septembre 2022. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

BTK SICAV a souscrit trois certificats de dépôts de plus d'un an « CDP 370J-28/11/2022 8.90% » ; « 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 25 octobre 2022

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

BILAN
ARRETE AU 30 Septembre 2022

(unité : en Dinars Tunisien)

| | Notes | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF | | | | |
| AC1- PORTEFEUILLE TITRES | 3.1 | 14 909 337,462 | 5 737 863,073 | 12 871 020,746 |
| Actions et valeurs assimilées | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 14 909 337,462 | 5 737 863,073 | 12 871 020,746 |
| AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | 3.3 | 5 025 043,884 | 10 094 953,686 | 3 800 699,324 |
| Placements monétaires | | 4 589 207,991 | 9 535 663,641 | 3 274 608,393 |
| Disponibilités | | 435 835,893 | 559 290,045 | 526 090,931 |
| AC3- CREANCES D'EXPLOITATION | | 52,360 | 52,360 | 52,360 |
| Autres débiteurs | | 52,360 | 52,360 | 52,360 |
| TOTAL ACTIF | | 19 934 433,706 | 15 832 869,119 | 16 671 772,430 |
| PASSIF | | | | |
| PA1- DETTES SUR AVANCE DE PLACEMENT | 3.5 | 0,000 | 0,000 | 600 000,000 |
| PA2- OPERATEURS CREDITEURS | 3.5 | 29 279,363 | 17 687,913 | 25 674,083 |
| PA3- AUTRES CREDITEURS DIVERS | 3.5 | 24 195,557 | 24 911,909 | 30 681,795 |
| TOTAL PASSIF | | 53 474,920 | 42 599,822 | 656 355,878 |
| ACTIF NET | | 19 880 958,786 | 15 790 269,297 | 16 015 416,552 |
| CP1- CAPITAL | 3.7 | 19 087 063,327 | 15 318 549,274 | 15 345 224,451 |
| CP2- SOMMES CAPITALISABLES | 3.8 | 793 895,459 | 471 720,023 | 670 192,101 |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs* | | -0,579 | 74,378 | 74,509 |
| Sommes capitalisables de l'exercice encours | | 793 896,038 | 471 645,645 | 670 117,592 |
| ACTIF NET | | 19 880 958,786 | 15 790 269,297 | 16 015 416,552 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | 19 934 433,706 | 15 832 869,119 | 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 PERIODE DU 01-07-2022 AU 30-09-2022

(unité : en Dinars Tunisien)

| | Note | DU | DU | DU | DU | DU |
|---|------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 01/07/2022 AU 30/09/2022 | 01/01/2022 AU 30/09/2022 | 01/07/2021 AU 30/09/2021 | 01/01/2021 AU 30/09/2021 | 01/01/2021 AU 31/12/2021 |
| PR1- REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | 3.2 | 261 409,891 | 670 671,547 | 64 095,199 | 193 290,052 | 335 886,107 |
| Dividendes | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 261 409,891 | 670 671,547 | 64 095,199 | 193 290,052 | 335 886,107 |
| PR-2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | 3.4 | 63 210,514 | 200 818,407 | 40 485,137 | 79 819,833 | 172 073,247 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 324 620,405 | 871 489,954 | 104 580,336 | 273 109,885 | 507 959,354 |
| CH1- INTERETS SUR AVANCE DE PLACEMENT | 3.6 | 0,000 | -2 187,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CH2- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | 3.6 | -27 409,220 | -77 384,087 | -12 260,163 | -32 232,537 | -55 142,854 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 297 211,185 | 791 918,867 | 92 320,173 | 240 877,348 | 452 816,500 |
| PR3- AUTRES PRODUITS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CH2-AUTRES CHARGES | 3.6 | -10 806,575 | -30 680,960 | -7 053,874 | -20 712,371 | -30 240,732 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 286 404,610 | 761 237,907 | 85 266,299 | 220 164,977 | 422 575,768 |
| PR4- REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | 3.8 | 3 699,387 | 32 658,131 | 252 684,305 | 251 480,668 | 247 541,824 |
| SOMMES CAPITALIABLES DE LA PERIODE(*) | | 290 103,997 | 793 896,038 | 337 950,604 | 471 645,645 | 670 117,592 |
| PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -3 699,387 | -32 658,131 | -252 684,305 | -251 480,668 | -247 541,824 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 0,000 | 69 820,786 | -2 058,654 | -6 108,832 | -8 167,486 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | 0,000 | -72 685,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Frais de négociation de titres | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 286 404,610 | 758 373,693 | 83 207,645 | 214 056,145 | 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 PERIODE DU 01-07-2022 AU 30-09-2022**

(unité : en Dinars Tunisien)

| | DU 01/07/2022 AU 30/09/2022 | DU 01/01/2022 AU 30/09/2022 | DU 01/07/2021 AU 30/09/2021 | DU 01/01/2021 AU 30/09/2021 | DU 01/01/2021 AU 31/12/2021 |
|---|--|--|--|--|--|
| AN1- VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 286 404,610 | 758 373,693 | 83 207,645 | 214 056,145 | 414 408,282 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 0,000 | 69 820,786 | -2 058,654 | -6 108,832 | -8 167,486 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 0,000 | -72 685,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES(*) | 0,000 | 0,000 | 0,000 | -209 963,779 | -209 963,779 |
| AN3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | | | | | |
| SOUSCRIPTIONS | 1 503 393,663 | 9 608 018,879 | 9 866 913,539 | 14 283 144,344 | 16 528 865,704 |
| - Capital | 1 392 312,187 | 9 067 187,648 | 9 614 274,336 | 13 887 441,504 | 16 055 987,904 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 42 695,143 | 40 656,549 | -19 624,145 | -26 246,427 | -30 937,066 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | 68 386,333 | 500 174,682 | 272 263,348 | 421 949,267 | 503 814,866 |
| RACHATS | -1 415 974,451 | -6 500 850,338 | -795 778,201 | -5 533 259,610 | -7 754 185,852 |
| - Capital | -1 312 080,987 | -6 120 596,234 | -777 761,856 | -5 303 314,656 | -7 443 114,624 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -42 052,974 | -40 748,427 | 1 519,897 | 8 482,638 | 13 160,676 |
| - Régularisation des sommes capitalisables | -61 840,490 | -339 505,677 | -19 536,242 | -238 427,592 | -324 231,904 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 373 823,822 | 3 865 542,234 | 9 154 342,983 | 8 753 977,100 | 8 979 124,355 |
| AN4- ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 19 507 134,802 | 16 015 416,552 | 6 635 926,314 | 7 036 292,197 | 7 036 292,197 |
| En fin de période | 19 880 958,624 | 19 880 958,786 | 15 790 269,297 | 15 790 269,297 | 16 015 416,552 |
| AN5- NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 181 586 | 153 010 | 64 809 | 67 302 | 67 320 |
| En fin de période | 182 386 | 182 386 | 152 724 | 152 724 | 153 010 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 109,005 | 109,005 | 103,391 | 103,391 | 104,669 |
| AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | | | | | |
| | 5,83% | 5,54% | 3,87% | 3,84% | 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 TRIMESTRIELS

NOTE 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 ».

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2022 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 30/09/2022, 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 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 30/09/2022 à **14 909 337,462 dinars** contre **5 737 863,073** dinars au 30/09/2021 et se détaille ainsi :

Obligations de sociétés

| Code ISIN | Obligations de sociétés | Nombre de titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 30/09/2022 | % de l'Actif Net |
|--------------|---------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| TN0003400348 | AB SUB 2009/A TF | 5000 | 66 450,000 | 66 458,000 | 0,334 |
| TN0003400355 | AB SUB 2009/B TV | 5000 | 66 450,000 | 66 462,000 | 0,334 |
| TN0003400405 | AMEN BANK SUB 2010 TV | 10000 | 199 600,000 | 200 592,000 | 1,009 |
| TN0003400405 | AMEN BANK SUB 2010 TV | 10000 | 199 600,000 | 200 592,000 | 1,009 |
| TN0003600509 | ATB 2007/1 C D TMM+2% | 8000 | 320 000,000 | 327 660,800 | 1,648 |
| TN0003600582 | ATB SUB 2009 B LB2 TF | 10000 | 466 400,000 | 474 480,000 | 2,387 |
| TN0PID0RGAE6 | BH BANK SUB 2021-2 TF | 5000 | 500 000,000 | 534 604,000 | 2,689 |
| TN0PID0RGAE6 | BH BANK SUB 2021-2 TF | 9000 | 900 000,000 | 962 287,200 | 4,84 |
| TN0003100674 | BNA SUB 2009 | 20000 | 265 800,000 | 271 368,000 | 1,365 |
| TN0001300623 | BTE 2011 09022032 6.25 | 5000 | 250 000,000 | 258 012,000 | 1,298 |
| TN0001300623 | BTE 2011 09022032 6.25 | 5000 | 250 000,000 | 258 012,000 | 1,298 |
| TN0002601045 | STB 2010/1 B TF 5.3 23032025 | 10000 | 199 600,000 | 204 048,000 | 1,026 |
| TN0003900230 | UIB 2009/1 | 5000 | 66 461,300 | 67 069,462 | 0,337 |
| | Total | | 3 750 361,300 | 3 891 645,462 | 19,575 |

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 30/09/2022 | % de l'Actif Net |
|--------------|-----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| TNYZO6UGUZ33 | EMP NAT 2021 T3 CB TF | 50000 | 5 000 000,000 | 5 306 680,000 | 26,692 |
| TN5QHxz8T348 | EMP NAT 2021 T3 CB TV | 20000 | 2 000 000,000 | 2 133 536,000 | 10,732 |
| TNQVHB5WZ2K2 | EMP NAT 2022 T2 CB TF | 35000 | 3 500 000,000 | 3 577 476,000 | 17,994 |
| | Total | | 10 500 000,000 | 11 017 692,000 | 55,418 |

Les sorties du portefeuille-titres du 01/07/2022 au 30/09/2022

| Désignation | Date | Coût d'acquisition | prix de cession /remboursement | Plus ou moins-values réalisée |
|---|------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Obligations des sociétés | | 555 680,000 | 555 680,000 | 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 |
| | | | | |
| TOTAL | | 555 680,000 | 555 680,000 | 0,000 |

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **261 409,891** dinars pour la période du 1er Juillet au 30 Septembre 2022 et se détaillent ainsi :

| Revenus du portefeuille titres | du 01/07/2022 au 30/09/2022 | du 01/01/2022 au 30/09/2022 | du 01/07/2021 au 30/09/2021 | du 01/01/2021 au 30/09/2021 | du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Revenus des obligations | | | | | |
| - Intérêts | 261 409,891 | 651 465,147 | 50 332,799 | 152 154,852 | 280 837,307 |
| Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier | | | | | |
| - Intérêts | 0,000 | 19 206,400 | 13 762,400 | 41 135,200 | 55 048,800 |
| TOTAL | 261 409,891 | 670 671,547 | 64 095,199 | 193 290,052 | 335 886,107 |

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 30/09/2022 à 5 025 043,884 Dinars et se détaillent comme suit :

➤ Les placements monétaires :

| Code ISIN | Désignation du titre | Emetteur | Taux | Cout d'acquisition | Valeur au 30/09/2022 | % de L'Actif Net |
|--------------|--|----------|-------|---------------------|----------------------|------------------|
| | Certificats de dépôt | | | 4 491 775,37 | 4 589 207,99 | 23,083 |
| TNVGSX4MYN80 | CDP BTK 10 JS 09/10/2022 7.03% | BTK | 7.03% | 499 220,41 | 499 376,33 | 2,512 |
| TN3Z9EVTXHP5 | CDP BTK 10 JS 03/10/2022 7.03% | BTK | 7.03% | 499 220,41 | 499 844,08 | 2,514 |
| TNOFDLCD7WQ9 | CDP BTK 20JS 16/10/2022 7.53% | BTK | 7.53% | 1 993 334,55 | 1 995 000,91 | 10,035 |
| TN0CY416OP13 | CDP AIL 3 ANS Taux 9.30% | AIL | 9.30% | 500 000,00 | 532 240,00 | 2,677 |
| TN4VJR73V7H2 | CDP AIL730J-23/11/2023 9.20% | AIL | 9.20% | 500 000,00 | 531 893,33 | 2,675 |
| TN9TUCVTBRY5 | CDP AIL 370J-28/11/2022 8.90% | AIL | 8.90% | 500 000,00 | 530 853,33 | 2,67 |
| | Total des placements monétaires | | | 4 491 775,37 | 4 589 207,99 | 23,083 |

➤ Les disponibilités :

| Disponibilités | 30/09/2022 | % de L'Actif Net |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|
| Avoirs en Banque | 432 502,022 | 2,175 |
| Intérêts courus sur comptes bancaires | 3 333,871 | 0,017 |
| Total des disponibilités | 435 835,893 | 2,192 |

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 01/07/2022 au 30/09/2022 s'élèvent à **63 210,514** dinars et se détaillent comme suit :

| Revenus des placements monétaires | du 01/07/2022 au 30/09/2022 | du 01/01/2022 au 30/09/2022 | du 01/07/2021 au 30/09/2021 | du 01/01/2021 au 30/09/2021 | du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rémunération du compte de dépôt | 3 262,873 | 11 658,634 | 3 900,347 | 7 210,715 | 11 148,116 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 59 947,641 | 184 634,622 | 18 397,656 | 29 151,146 | 104 942,447 |
| Revenus des Placements à terme | 0,000 | 4 525,151 | 18 187,134 | 43 457,972 | 55 982,684 |
| TOTAL | 63 210,514 | 200 818,407 | 40 485,137 | 79 819,833 | 172 073,247 |

3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au 30/09/2022 à **53 474,920** dinars et se détaille ainsi:

| Désignation | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Dettes sur avance de placement | 0,000 | 0,000 | 600 000,000 |
| Dettes sur avance de placement | 0,000 | 0,000 | 600 000,000 |
| Opérateurs Crédeurs | 29 279,363 | 17 687,913 | 25 674,083 |
| Gestionnaire | 26 509,368 | 11 354,147 | 22 004,301 |
| Dépositaire | 2 769,995 | 6 333,766 | 3 669,782 |
| Autres Crédeurs Divers | 24 195,557 | 24 911,909 | 30 681,795 |
| Commissaire aux comptes | 12 385,379 | 12 380,940 | 15 803,156 |
| Etat Impôts et Taxes | 262,438 | 107,099 | 578,137 |
| Conseil du Marché Financier | 1 622,153 | 842,515 | 1 395,011 |
| Contribution Sociale de Solidarité | 137,578 | 201,706 | 201,706 |
| Publications diverses | 315,263 | 1 906,903 | 3 231,039 |
| Dividendes à payer | 9 472,746 | 9 472,746 | 9 472,746 |
| TOTAL | 53 474,920 | 42 599,822 | 656 355,878 |

3.6. Notes sur les charges :

| Nature des charges | du 01/07/2022 au 30/09/2022 | du 01/01/2022 au 30/09/2022 | du 01/07/2021 au 30/09/2021 | du 01/01/2021 au 30/09/2021 | du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Intérêts sur avance de placement | 0,000 | 2 187,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Intérêts sur avance de placement | 0,000 | 2 187,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Charges de gestion des placements | 27 409,220 | 77 384,087 | 12 260,163 | 32 232,537 | 55 142,854 |
| Commission de gestion | 26 509,368 | 74 713,874 | 11 354,147 | 29 568,509 | 51 572,810 |
| Commission de dépôt | 899,852 | 2 670,213 | 906,016 | 2 664,028 | 3 570,044 |
| Autres Charges | 10 806,575 | 30 680,960 | 7 053,874 | 20 712,371 | 30 240,732 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 3 417,892 | 10 142,223 | 3 422,216 | 10 137,770 | 13 559,986 |
| Redevances CMF sur les OPCVM | 4 950,316 | 13 951,955 | 2 120,258 | 5 521,574 | 9 630,623 |
| Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux | 813,112 | 2 181,179 | 261,483 | 687,709 | 1 274,478 |
| Frais d'actes, d'enregistrements et de publications | 1 555,252 | 4 366,001 | 1 399,136 | 4 151,784 | 5 550,920 |
| Frais Bancaires | 5,235 | *-96,270 | *-149,219 | 13,534 | 24,725 |
| Contribution Exceptionnelle | 64,77 | 135,872 | 0,00 | 200,000 | 200,000 |
| TOTAL | 38 215,795 | 110 252,047 | 19 314,037 | 52 944,908 | 85 383,586 |

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

3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2022 se détaillent ainsi :

| Capital au 30/06/2022 | |
|--|-----------------------|
| Montant | 18 207 986,404 |
| Nombre de titres | 181 586 |
| Nombre d'actionnaires | 522 |
| Souscriptions réalisées | |
| | 1 435 007,330 |
| Montant | 1 392 312,187 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 42 695,143 |
| Nombre de titres émis | 13 883 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 23 |
| Rachats effectués | |
| | -1 354 133,961 |
| Montant | -1 312 080,987 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -42 052,974 |
| Nombre de titres rachetés | -13 083 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -13 |
| Capital au 30/09/2022 | |
| | 19 087 063,327 |
| Montant | 18 288 217,604 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres | 0,000 |
| Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres | 0,000 |
| Frais de négociation de titres | 0,000 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 642,169 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -32 658,131 |
| Sommes capitalisables | 670 192,101 |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | 0,579 |
| Régularisation des sommes capitalisables | 160 669,005 |
| Modification comptable | 0,000 |
| Nombre de titres | 182 386 |
| Nombre d'actionnaires | 532 |

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 01/01/2022 au 30/09/2022 | Du 01/01/2021 au 30/09/2021 | Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Résultats capitalisables de la période | 761 237,907 | 220 164,977 | 422 575,768 |
| Régularisations de la période | 32 658,131 | 251 480,668 | 247 541,824 |
| Sommes capitalisables de la période | 793 896,038 | 471 645,645 | 670 117,592 |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | -0,579 | 74,378 | 74,509 |
| Sommes capitalisables (*) | 793 895,459 | 471 720,023 | 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.

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 0,45% 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 3000 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 aux titres du troisième trimestre 2022 sont de 3 417,892 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.