

**BTK SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 MARS 2024**

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 janvier au 31 mars 2024, 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 31 mars 2024, 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 rendons 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 31 mars 2024, 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**

BTK SICAV a souscrit un certificat de dépôts de plus d'un an 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 29avril 2024

Le Commissaire Aux Comptes :  
**La Générale d'Audit et Conseil – GAC**  
**Selma LANGAR**

## BILAN

Arrêté au 31/03/2024

(Unité : En Dinars)

	Notes	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3.1</b>	<b>27 170 570,503</b>	<b>16 153 831,862</b>	<b>23 198 930,849</b>
a - Actions et Valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
b - Obligations et Valeurs assimilées		27 170 570,503	16 153 831,862	23 198 930,849
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.3</b>	<b>18 680 388,588</b>	<b>11 856 828,042</b>	<b>14 981 761,047</b>
a - Placements monétaires		15 489 944,817	11 044 962,782	14 466 661,410
b - Disponibilités		3 190 443,771	811 865,260	515 099,637
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>131,110</b>	<b>52,360</b>	<b>131,110</b>
Autres débiteurs		131,110	52,360	131,110
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>45 851 090,201</b>	<b>28 010 712,264</b>	<b>38 180 823,006</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1- OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>3.5</b>	<b>60 824,800</b>	<b>29 548,112</b>	<b>52 050,555</b>
<b>PA2- AUTRES CREDITEURS</b>	<b>3.5</b>	<b>39 381,628</b>	<b>35 757,500</b>	<b>33 172,243</b>
<b>DIVERS</b>				
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>100 206,428</b>	<b>65 305,612</b>	<b>85 222,798</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3.7</b>	<b>40 065 622,765</b>	<b>26 075 740,874</b>	<b>35 061 484,350</b>
<b>CP2- SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>3.8</b>	<b>5 685 261,008</b>	<b>1 869 665,778</b>	<b>3 034 115,858</b>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs*		4 929 121,830	1 466 587,639	768 686,268
Sommes capitalisables de la période		756 139,178	403 078,139	2 265 429,590
<b>ACTIF NET</b>		<b>45 750 883,773</b>	<b>27 945 406,652</b>	<b>38 095 600,208</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>45 851 090,201</b>	<b>28 010 712,264</b>	<b>38 180 823,006</b>

(\*) : 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 mars 2024

(Unité : en Dinars)

Notes	DU 01/01/2024 AU 31/03/2024	DU 01/01/2023 AU 31/03/2023	DU 01/01/2023 AU 31/12/2023	
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3.2</b>	<b>452 704,077</b>	<b>262 760,340</b>	<b>1 234 757,248</b>
a - Dividendes		0,000	0,000	0,000
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		452 704,077	262 760,340	1 234 757,248
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3.4</b>	<b>324 955,216</b>	<b>93 074,450</b>	<b>744 971,840</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>777 659,293</b>	<b>355 834,790</b>	<b>1 979 729,088</b>
<b>CH1- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>3.6</b>	<b>-57 154,888</b>	<b>-29 448,265</b>	<b>-156 993,495</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>720 504,405</b>	<b>326 386,525</b>	<b>1 822 735,593</b>
<b>PR3- AUTRES PRODUITS</b>		0,000	0,000	0,000
<b>CH3-AUTRES CHARGES</b>	<b>3.6</b>	<b>-18 348,123</b>	<b>-11 704,835</b>	<b>-59 890,602</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>702 156,282</b>	<b>314 681,690</b>	<b>1 762 844,991</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>	<b>3.8</b>	<b>53 982,896</b>	<b>88 396,449</b>	<b>502 584,599</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE(*)</b>		<b>756 139,178</b>	<b>403 078,139</b>	<b>2 265 429,590</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>-53 982,896</b>	<b>-88 396,449</b>	<b>-502 584,599</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		18,330	0,000	12,287
* +/- values réalisées sur cession des titres		-12,287	0,000	-0,650
* Frais de négociation des titres		0,000	0,000	-52,076
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>702 162,325</b>	<b>314 681,690</b>	<b>1 762 804,552</b>

(\*) : 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 mars 2024

(Unité : en Dinars)

	DU 01/01/2024 AU 31/03/2024	DU 01/01/2023 AU 31/03/2023	DU 01/01/2023 AU 31/12/2023
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
<b>a - Résultat d'exploitation</b>	702 156,282	314 681,690	1 762 844,991
<b>b - Variation des +/- values potentielles sur titres</b>	18,330	0,000	12,287
<b>c - +/- values réalisées sur cession de titres</b>	-12,287	0,000	-0,650
<b>d - Frais de négociation de titres</b>	0,000	0,000	-52,076
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes (*)</u></b>	0,000	0,000	0,000
<b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>	<b>6 953 121,240</b>	<b>6 236 311,819</b>	<b>14 938 382,513</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>16 850 515,868</b>	<b>9 216 068,446</b>	<b>35 830 620,080</b>
* Capital	15 376 770,394	8 625 208,536	32 809 762,476
* Régularisation des sommes non distribuables	-499 413,237	14,834	-48,940
* Régularisation des sommes capitalisables	1 973 158,711	590 845,076	3 020 906,544
<b>b - Rachats</b>	<b>-9 897 394,628</b>	<b>-2 979 756,627</b>	<b>-20 892 237,567</b>
* Capital	-9 027 209,862	-2 804 673,600	-19 142 629,884
* Régularisation des sommes non distribuables	293 205,937	-1,179	27,994
* Régularisation des sommes capitalisables	-1 163 390,703	-175 081,848	-1 749 635,677
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>7 655 283,565</b>	<b>6 550 993,509</b>	<b>16 701 187,065</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
<b>a - En début de période</b>	38 095 600,208	21 394 413,143	21 394 413,143
<b>b - En fin de période</b>	45 750 883,773	27 945 406,652	38 095 600,208
<b><u>AN 5 - Nombre de parts</u></b>			
<b>a - En début de période</b>	324 144	193 548	193 548
<b>b - En fin de période</b>	382 846	249 166	324 144
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>119,502</b>	<b>112,156</b>	<b>117,527</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>6,76%</b>	<b>5,94%</b>	<b>6,34%</b>

(\*) : 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

**Arrêtés au 31 mars 2024**  
(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 mars 2024 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 31/03/2024, 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 « JUILLET 2032 ».

### **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 31/03/2024 à **27 170 570,503 dinars** contre **16 153 831,862** dinars au 31/03/2023 et se détaille ainsi :

#### Obligations de sociétés

Code ISIN	Obligations de sociétés	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/03/2024	% de l'Actif Net
TN0003400348	AB SUB 2009/A TF	5000	33 100,000	33 824,000	0,1
TN0003400355	AB SUB 2009/B TV	5000	33 100,000	34 276,000	0,1
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	132 900,000	138 404,000	0,3
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010 TV	10000	132 900,000	138 404,000	0,3
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV	5000	500 000,000	516 968,000	1,1
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF	5000	500 000,000	516 804,000	1,1
TN0003600509	ATB 2007/1 C D TMM+2%	8000	288 000,000	307 635,200	0,7
TN0003600582	ATB SUB 2009 B LB2 TF	10000	399 700,000	416 044,000	0,9
TN0PID0RGAE6	BH BANK SUB 2021-2 TF	5000	500 000,000	516 408,000	1,1
TN0PID0RGAE6	BH BANK SUB 2021-2 TF	9000	900 000,000	929 534,400	2
TN0003100674	BNA SUB 2009	20000	132 400,000	138 032,000	0,3
TN0001300623	BTE 2011 09022032 6.25	5000	200 000,000	201 420,000	0,4
TN0001300623	BTE 2011 09022032 6.25	5000	200 000,000	201 420,000	0,4
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1 TF 10.55%	5000	500 000,000	533 552,000	1,2
TNWYE1PN6WF5	EO ATL 2023-2	5000	500 000,000	520 012,000	1,1
	E O ATL 2024-1	10000	1 000 000,000	1 003 186,678	2,2
TNL7VQZVHR54	HL 2023-01 TF	10000	800 000,000	800 944,000	1,7
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 CA TF	10000	1 000 000,000	1 001 134,777	2,2
TN0002601045	STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10000	66 200,000	66 272,000	0,1
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF 10.55%	5000	500 000,000	539 204,000	1,2
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 TF 10.70%	10000	1 000 000,000	1 019 648,000	2,2
TN0003900230	UIB 2009/1	5000	33 110,650	34 142,813	0,1
	<b>Total</b>		<b>9 351 410,650</b>	<b>9 607 269,868</b>	<b>20,9</b>



### 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 31/03/2024	% de l'Actif Net
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT 2021 T3 CB TF	50000	5 000 000,000	5 130 800,000	11,215
TN5QHXZ8T348	EMP NAT 2021 T3 CB TV	20000	2 000 000,000	2 062 704,000	4,509
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT 2022 T2 CB TF	35000	3 500 000,000	3 708 152,000	8,105
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT 2023 T1 CB TV	5000	500 000,000	504 688,000	1,103
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT 2023 T2 CB TF	350	34 650,000	37 052,636	0,081
TNMCPXLL1EE2	EMP NAT 2023 T4 CB TV	20000	2 000 000,000	2 049440,000	4,480
TNBSXXEKBFR8	EMP NAT 2023 T4 CC TF	20000	2 000 000,000	2 050 464,000	4,482
TN85TI1TIY25	EMP NAT 2024 T1 CC TV	20000	2 000 000,000	2 020000,000	4,415
	<b>Total</b>		<b>17 034 650,000</b>	<b>17 563 300,636</b>	<b>38,389</b>

### Les entrées en portefeuille-titres du 01/01/2024 au 31/03/2024

Désignation	Date	Quantité	Coût d'acquisition
<b>Obligations des Sociétés</b>		<b>20 000</b>	<b>2 000 000,000</b>
ACHAT OBLIGATION 10000 E O ATL 2024-1	18/03/2024	10 000	1 000 000,000
ACHAT OBLIGATION 10000 HL 2024-1 CA TF	27/03/2024	10 000	1 000 000,000
<b>Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>		<b>20 000</b>	<b>2 000 000,000</b>
ACHAT OBLIGATION 20000 EMP NAT 2024 T1 CC TV	15/02/2024	20 000	2 000 000,000
<b>TOTAL</b>		<b>40 000</b>	<b>4 000 000,000</b>

### Les sorties du portefeuille-titres du 01/01/2024 au 31/03/2024

Désignation	Date	Coût d'acquisition	prix de cession /remboursement	Plus ou moins-values réalisée
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>316 700,000</b>	<b>316 700,000</b>	<b>0,000</b>
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011 TR B TF	09/02/2024	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 BTE 2011 TR B TF	09/02/2024	25 000,000	25 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 STB 2010/1 B TF	23/03/2024	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL 2023-01 TF	28/03/2024	200 000,000	200 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>		<b>316 700,000</b>	<b>316 700,000</b>	<b>0,000</b>

### 3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **452 704,077** dinars pour la période du 1er janvier au 31 mars 2024 et se détaillent ainsi :

Revenus du portefeuille titres	du 01/01/2024 au 31/03/2024	du 01/01/2023 au 31/03/2023	du 01/01/2023 au 31/12/2023
<b>Revenus des obligations</b>			
- Intérêts	452 704,077	262760,340	1 225 571,860
<b>Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier</b>			
- Intérêts	0,000	0,000	9 185,388
<b>TOTAL</b>	<b>452 704,077</b>	<b>262760,340</b>	<b>1 234 757,248</b>

### 3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités :

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au 31/04/2024 à 15489 944,817 Dinars et se détaillent comme suit :

#### ➤ Les placements monétaires :

Code ISIN	Désignation du titre	Emetteur	Taux	Cout d'acquisition	Valeur au 31/03/2024	% de L'Actif Net
	<b>Certificats de dépôt</b>			<b>8 313 899,115</b>	<b>8 424 244,962</b>	<b>18,413</b>
TNXMZ0VBWE40	CDP BTK LEASING 180J-21/05/24	BTK LEASING	8,99%	482 793,435	495 220,398	1,082
TNSTB88ALTA6	CDP BTK LEASING 360 J 06/02/25	BTK LEASING	10,23%	925 755,239	935 860,776	2,046
TNIRLCFKOTW5	CDP BTK LEASING180J-08/05/2024	BTK LEASING	8,99%	2 413 967,175	2 482 315,474	5,426
TNN5MBLE9PS7	CDP TSB 10J-01/04/2024	TSB	9,72%	1 995 691,633	2 000 000,000	4,372
TNNFMRY2JRR1	CDP TSB 10J-07/04/2024	TSB	9,72%	1 995 691,633	1 997 414,980	4,366
TN0CY416OP13	CDP BTK LEASING 3 ANS Taux 9.3%	BTK LEASING	9,30%	500 000,000	513 433,334	1,122
	<b>Placement à Terme</b>			<b>2 000 000,000</b>	<b>2 015 352,110</b>	<b>4,405</b>
	PLT BTK 8.98% 22/05/2024	BTK	8,98%	2 000 000,000	2 015 352,110	4,405
	<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>			<b>4 999 571,451</b>	<b>5 050 347,744</b>	<b>11,039</b>
	PEN LIVREE BTE 9.04% 17/04/24	BTE	9,04%	2 000 177,126	2 007 208,860	4,387
	PENS LIVREE AB 9.37% 11/06/24	Amen Bank	9,37%	999 851,655	1 004 796,199	2,196
	PENS LIVREE AB 9.44%18/01/2024	Amen Bank	9,44%	1 999 542,670	2 038 342,685	4,455
	<b>Total des placements monétaires</b>			<b>15 313 470,566</b>	<b>15 489 944,817</b>	<b>33,857</b>

#### ➤ Les disponibilités :

Disponibilités	31/03/2024	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	3 184 792,257	6,961
Intérêts courus sur comptes bancaires	5 651,514	0,012
<b>Total des disponibilités</b>	<b>3 190 443,771</b>	<b>6,974</b>

### 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 01/01/2024 au 31/03/2024 s'élèvent à **324 955,216** dinars et se détaillent comme suit :

<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>du 01/01/2024 au 31/03/2024</b>	<b>du 01/01/2023 au 31/03/2023</b>	<b>du 01/01/2023 au 31/12/2023</b>
Rémunération du compte de dépôt	5 447,372	4 304,321	17 575,981
Revenus des Certificats de Dépôt	143 521,066	62 335,279	600 248,591
Revenus des Placements à terme	66 402,100	26 434,850	115 936,000
Revenus prises en pension	109 584,678	0,000	11 211,268
<b>TOTAL</b>	<b>324 955,216</b>	<b>93 074,450</b>	<b>744 971,840</b>

### 3.5. Notes sur le passif :

Le total des passifs exigibles s'élève au 31/03/2024 à **100 206,428** dinars et se détaille ainsi:

<b>Désignation</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Opérateurs Crédeurs</b>	60 824,800	29 548,112	52 050,555
Gestionnaire	56 264,817	28 567,975	48 380,643
Dépositaire	4 559,983	980,137	3 669,912
<b>Autres Crédeurs Divers</b>	39 381,628	35 757,500	33 172,243
Commissaire aux comptes	19 054,851	19 146,861	15 803,239
Etat Impôts et Taxes	742,075	324,673	566,050
Conseil du Marché Financier	3 782,755	1 932,335	3 235,123
Contribution Sociale de Solidarité	522,442	265,706	399,921
Publications diverses	5 806,759	4 615,179	3 695,164
Dividendes à payer	9 472,746	9 472,746	9 472,746
<b>TOTAL</b>	<b>100 206,428</b>	<b>65 305,612</b>	<b>85 222,798</b>

### 3.6. Notes sur les charges :

<b>Nature des charges</b>	<b>du 01/01/2024 au 31/03/2024</b>	<b>du 01/01/2023 au 31/03/2023</b>	<b>du 01/01/2023 au 31/12/2023</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>57 154,888</b>	<b>29 448,265</b>	<b>156 993,495</b>
Commission de gestion	56 264,817	28 567,975	153 423,430
Commission de dépôt	890,071	880,290	3 570,065
<b>Autres Charges</b>	<b>18 348,123</b>	<b>11 704,835</b>	<b>59 890,602</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 251,612	3 343,590	14 279,968
Redevances CMF sur les OPCVM	10 506,823	5 334,747	28 650,057
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	2 112,595	885,481	7 449,958
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	1 921,404	2 076,468	8 904,011
Frais Bancaires	33,168	1,189	9,033
Contribution Sociale de Solidarité	522,521	63,360	597,575
<b>TOTAL</b>	<b>75 503,011</b>	<b>41 153,100</b>	<b>216 884,097</b>

### 3.7. Notes sur le capital :

Les mouvements sur le capital pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2024 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/12/2023</b>	
Montant	35 061 484,350
Nombre de titres	324 144
Nombre d'actionnaires	641
<b>Souscriptions réalisées</b>	
	<b>14 877 357,157</b>
Montant	15 376 770,394
Régularisation des sommes non distribuables	-499 413,237
Nombre de titres émis	142 159
Nombre d'actionnaires nouveaux	66
<b>Rachats effectués</b>	
	<b>-8 734 003,925</b>
Montant	-9 027 209,862
Régularisation des sommes non distribuables	293 205,937
Nombre de titres rachetés	-83 457
Nombre d'actionnaires sortants	-26
<b>Capital au 31/03/2024</b>	
	<b>40 065 622,765</b>
Montant	41 411 044,882
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-12,287
Variation des Plus ou moins-values potentielles sur titres	18,330
Frais de négociation de titres	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	-206 207,300
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	-1139220,860
Modification comptable	0,000
Nombre de titres	382 846
Nombre d'actionnaires	681

### 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 :

	<b>Du 01/01/2024 au 31/03/2024</b>	<b>Du 01/01/2023 au 31/03/2023</b>	<b>Du 01/01/2023 au 31/12/2023</b>
Résultats capitalisables de la période	702 156,282	314 681,690	1 762 844,991
Régularisations de la période	53 982,896	88 396,449	502 584,599
<b>Sommes capitalisables de la période</b>	<b>756 139,178</b>	<b>403 078,139</b>	<b>2 265 429,590</b>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	4 929 121,830	1 466 587,639	768 686,268
<b>Sommes capitalisables (*)</b>	<b>5 685 261,008</b>	<b>1 869 665,778</b>	<b>3 034 115,858</b>

(\*) : 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 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 aux titres du premier trimestre 2024 sont de 3 251,612 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.