

BTK SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 Octobre au 31 Décembre 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 31 Décembre 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 31 Décembre 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 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 27 janvier 2023

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
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 | 3.1 | 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 | 3.3 | 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 | 3.5 | 0,000 | 600 000,000 |
| PA2- OPERATEURS CREDITEURS | 3.5 | 31 510,649 | 25 674,083 |
| PA3- AUTRES CREDITEURS DIVERS | 3.5 | 30 775,271 | 30 681,795 |
| TOTAL PASSIF | | 62 285,920 | 656 355,878 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP 1 -Capital | 3.7 | 20 255 192,283 | 15 345 224,451 |
| CP2- SOMMES CAPITALISABLES | 3.8 | 1 139 220,860 | 670 192,101 |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs* | | -0,004 | 74,509 |
| Sommes capitalisables de la période | | 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 Octobre au 31 Décembre 2022

(Unité : en Dinars)

| | Notes | DU 01/10/2022 AU 31/12/2022 | DU 01/01/2022 AU 31/12/2022 | DU 01/10/2021 AU 31/12/2021 | DU 01/01/2021 AU 31/12/2021 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PR 1 - Revenus du portefeuille - titres | 3.2 | 243 140,795 | 913 812,342 | 142 596,055 | 335 886,107 |
| a - Dividendes | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilés | | 243 140,795 | 913 812,342 | 142 596,055 | 335 886,107 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 3.4 | 86 390,439 | 287 208,846 | 92 253,414 | 172 073,247 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 329 531,234 | 1 201 021,188 | 234 849,469 | 507 959,354 |
| CH1- INTERETS SUR AVANCE DE PLACEMENTS | 3.6 | 0,000 | -2 187,000 | 0,000 | 0,000 |
| CH2- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | 3.6 | -28 740,654 | -106 124,741 | -22 910,317 | -55 142,854 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 300 790,580 | 1 092 709,447 | 211 939,152 | 452 816,500 |
| PR3- AUTRES PRODUITS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CH2-AUTRES CHARGES | 3.6 | -13 192,147 | -43 873,107 | -9 528,361 | -30 240,732 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 287 598,433 | 1 048 836,340 | 202 410,791 | 422 575,768 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | 3.8 | 57 726,393 | 90 384,524 | -3 938,844 | 247 541,824 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE(*) | | 345 324,826 | 1 139 220,864 | 198 471,947 | 670 117,592 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -57 726,393 | -90 384,524 | 3 938,844 | -247 541,824 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 0,000 | 69 820,786 | -2 058,654 | -8 167,486 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 0,000 | -72 685,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Frais de négociation des titres | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 287 598,433 | 1 045 972,126 | 200 352,137 | 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 Octobre au 31 Décembre 2022

(Unité : en Dinars)

| | DU 01/10/2022 AU 31/12/2022 | DU 01/01/2022 AU 31/12/2022 | DU 01/10/2021 AU 31/12/2021 | 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 | 287 598,433 | 1 048 836,340 | 202 410,791 | 422 575,768 |
| b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | 0,000 | 69 820,786 | -2 058,654 | -8 167,486 |
| c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres | 0,000 | -72 685,000 | 0,000 | 0,000 |
| d - Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes (*)</u> | 0,000 | 0,000 | 0,000 | -209 963,779 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | 1 225 855,924 | 4 333 024,465 | 24 795,118 | 8 774 679,852 |
| a - Souscriptions | 6 525 991,993 | 16 134 011,103 | 2 245 721,360 | 16 528 865,704 |
| * Capital | 5 941 822,383 | 15 009 010,031 | 2 168 546,400 | 16 055 987,904 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | 258 495,704 | 299 152,253 | -4 690,639 | -30 937,066 |
| * Régularisation des sommes capitalisables | 325 673,906 | 825 848,819 | 81 865,599 | 503 814,866 |
| b - Rachats | -5 300 136,069 | -11 800 986,638 | -2 220 926,242 | -7 754 185,852 |
| * Capital | -4 822 396,565 | -10 942 992,799 | -2 139 799,968 | -7 443 114,624 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | -209 791,947 | -250 540,374 | 4 678,038 | 13 160,676 |
| * Régularisation des sommes capitalisables | -267 947,557 | -607 453,465 | -85 804,312 | -324 231,904 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 513 454,357 | 5 378 996,591 | 225 147,255 | 8 979 124 ,355 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | |
| a - En début de période | 19 880 958,786 | 16 015 416,552 | 15 790 269,297 | 7 036 292,197 |
| b - En fin de période | 21 394 413,143 | 21 394 413,143 | 16 015 416,552 | 16 015 416,552 |
| <u>AN 5 - Nombre de parts</u> | | | | |
| a - En début de période | 182 386 | 153 010 | 152 724 | 67 320 |
| b - En fin de période | 193 548 | 193 548 | 153 010 | 153 010 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 110,538 | 110,538 | 104,669 | 104,669 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 5,64% | 5,62% | 4,96% | 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

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 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 31/12/2022, 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 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 31/12/2022 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 | 5000 | 66 450,000 | 67 190,000 | 0,314 |
| TN0003400355 | AB SUB 2009/B TV | 5000 | 66 450,000 | 67 474,000 | 0,315 |
| TN0003400405 | AMEN BANK SUB 2010 TV | 10000 | 199 600,000 | 203 664,000 | 0,952 |
| TN0003400405 | AMEN BANK SUB 2010 TV | 10000 | 199 600,000 | 203 664,000 | 0,952 |
| TN0003600509 | ATB 2007/1 C D TMM+2% | 8000 | 320 000,000 | 333 484,800 | 1,559 |
| TN0003600582 | ATB SUB 2009 B LB2 TF | 10000 | 466 400,000 | 480 032,000 | 2,244 |
| TN0PID0RGAE6 | BH BANK SUB 2021-2 TF | 5000 | 500 000,000 | 507 380,000 | 2,372 |
| TN0PID0RGAE6 | BH BANK SUB 2021-2 TF | 9000 | 900 000,000 | 913 284,000 | 4,269 |
| TN0003100674 | BNA SUB 2009 | 20000 | 265 800,000 | 274 264,000 | 1,282 |
| TN0001300623 | BTE 2011 09022032 6.25 | 5000 | 250 000,000 | 261 164,000 | 1,221 |
| TN0001300623 | BTE 2011 09022032 6.25 | 5000 | 250 000,000 | 261 164,000 | 1,221 |
| TN0002601045 | STB 2010/1 B TF 5.3 23032025 | 10000 | 199 600,000 | 206 184,000 | 0,964 |
| TN0003900230 | UIB 2009/1 | 5000 | 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 | 50000 | 5 000 000,00 | 5 043 400,00 | 23,57 |
| TN5QHXZ8T348 | EMP NAT 2021 T3 CB TV | 20000 | 2 000 000,00 | 2 018 240,00 | 9,43 |
| TNQVHB5WZ2K2 | EMP NAT 2022 T2 CB TF | 35000 | 3 500 000,00 | 3 643 444,00 | 17,03 |
| | Total | | 10 500 000,000 | 10 705 084,000 | 50,037 |

3.2. Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **243 140,795** dinars pour la période du 1er Octobre au 31 Décembre 2022 et se détaillent ainsi :

| Revenus du portefeuille titres | du 01/10/2022 au 31/12/2022 | du 01/01/2022 au 31/12/2022 | du 01/10/2021 au 31/12/2021 | du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Revenus des obligations | | | | |
| - Intérêts | 243 140,795 | 894 605,942 | 128 682,455 | 280 837,307 |
| Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier | | | | |
| - Intérêts | 0,000 | 19 206,400 | 13 913,600 | 55 048,800 |
| TOTAL | 243 140,795 | 913 812,342 | 142 596,055 | 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 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 |

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 01/10/2022 au 31/12/2022 s'élèvent à **86 390,439** dinars et se détaillent comme suit :

| Revenus des placements monétaires | du 01/10/2022 au 31/12/2022 | du 01/01/2022 au 31/12/2022 | du 01/10/2021 au 31/12/2021 | du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rémunération du compte de dépôt | 3 706,696 | 15 365,330 | 3 937,401 | 11 148,116 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 66 047,031 | 250 681,653 | 75 791,301 | 104 942,447 |
| Revenus des Placements à terme | 16 636,712 | 21 161,863 | 12 524,712 | 55 982,684 |
| TOTAL | 86 390,439 | 287 208,846 | 92 253,414 | 172 073,247 |

3.5. 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 |

3.6. Notes sur les charges :

| Nature des charges | du 01/10/2022 au 31/12/2022 | du 01/01/2022 au 31/12/2022 | du 01/10/2021 au 31/12/2021 | 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 | 28 740,650 | 106 124,740 | 22 910,320 | 55 142,850 |
| Commission de gestion | 27 840,800 | 102 554,680 | 22 004,300 | 51 572,810 |
| Commission de dépôt | 899,852 | 3 570,070 | 906,016 | 3 570,040 |
| Autres Charges | 13 192,150 | 43 873,110 | 9 528,360 | 30 240,730 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 3 417,890 | 13 560,120 | 3 422,220 | 13 559,990 |
| Redevances CMF sur les OPCVM | 5 198,920 | 19 150,880 | 4 109,050 | 9 630,620 |
| Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux | 824,126 | 3 005,310 | 586,769 | 1 274,480 |
| Frais d'actes, d'enregistrements et de publications | 3 675,850 | 8 041,850 | 1 399,140 | 5 550,920 |
| Frais Bancaires | 10,592 | - *85,678 | 11,191 | 24,725 |
| Contribution Exceptionnelle | 64,768 | 200,640 | - | 200,000 |
| TOTAL | 41 932,800 | 152 184,850 | 32 438,680 | 85 383,590 |

*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} octobre au 31 décembre 2022 se détaillent ainsi :

| Capital au 30/09/2022 | |
|--|-----------------------|
| Montant | 18 288 217,604 |
| Nombre de titres | 182 386 |
| Nombre d'actionnaires | 532 |
| Souscriptions réalisées | |
| | 6 200 318,087 |
| Montant | 5 941 822,383 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 258 495,704 |
| Nombre de titres émis | 59 247 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 47 |
| Rachats effectués | |
| | -5 032 188,512 |
| Montant | -4 822 396,565 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -209 791,947 |
| Nombre de titres rachetés | -48 085 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -18 |
| Capital au 31/12/2022 | |
| | 20 255 192,283 |
| Montant | 19 407 643,422 |
| 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 | 49 345,926 |
| 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 |

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 31/12/2022 | Du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Résultats capitalisables de la période | 1 048 836,340 | 422 575,768 |
| Régularisations de la période | 90 384,524 | 247 541,824 |
| Sommes capitalisables de la période | 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.

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 quatrième 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 $\frac{1}{365}$ 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.