

AXIS TRESORERIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

En notre qualité de commissaire aux comptes d'AXIS TRESORERIE SICAV et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2012 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31 décembre 2012, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 25 Janvier 2013

Le commissaire aux comptes

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

BILAN ARRETE AU 31-12-12
(Exprimé en dinar Tunisien)

		31/12/2012	31/12/2011
ACTIF			
AC1- Portefeuille-titres	3.1	28 358 234	28 918 365
<i>Actions, valeurs assimilées et droits attachés</i>		1 602 105	1 327 036
<i>Obligations et valeurs assimilées</i>		26 756 129	27 591 329
AC2- Placements monétaires et disponibilités		7 703 864	6 842 848
<i>Placements monétaires</i>	3.3	4 678 150	5 614 891
<i>Disponibilités</i>		3 025 714	1 227 957
AC4- Autres actifs		3 132	3 132
TOTAL ACTIF		36 065 230	35 764 345
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs		34 982	34 900
PA2- Autres créditeurs divers		39 036	39 513
TOTAL PASSIF		74 018	74 413
ACTIF NET			
CP1- Capital	3.5	34 845 803	34 429 612
CP2- Sommes distribuables		1 145 409	1 260 320
<i>a - Sommes distribuables des exercices antérieurs</i>		226	257
<i>b - Sommes distribuables de l'exercice</i>		1 145 183	1 260 063
ACTIF NET		35 991 212	35 689 932
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		36 065 230	35 764 345

ETAT DE RESULTAT
Période du 01-01-2012 au 31-12-12
(Exprimé en dinar Tunisien)

		Période du 01-10-12 au 31-12-12	Exercice clos le 31/12/2012	Période du 01-10-11 au 31-12-11	Exercice clos le 31/12/2011
Revenus du portefeuille-titres	3.2	318 344	1 335 811	347 240	1 864 805
Dividendes		-	36 575	-	539 729
Revenus des obligations et valeurs assimilées		318 344	1 299 236	347 240	1 325 076
Revenus des placements monétaires	3.4	81 462	289 514	44 839	207 938
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		399 806	1 625 325	392 079	2 072 743
Charges de gestion des placements	3.6	(87 709)	(348 273)	(95 031)	(408 228)
REVENU NET DES PLACEMENTS		312 097	1 277 052	297 048	1 664 515
Autres charges	3.7	(17 774)	(65 927)	(15 555)	(62 300)
RESULTAT D'EXPLOITATION		294 323	1 211 125	281 493	1 602 215
Régularisation du résultat d'exploitation		(67 098)	(65 942)	(196 360)	(342 152)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		227 225	1 145 183	85 133	1 260 063
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		67 098	65 942	196 360	342 152
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(12 935)	(94 415)	(20 045)	(28 984)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		1 917	14 713	49 404	(151 133)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		283 305	1 131 423	310 852	1 422 098

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 01-01-12 au 31-12-12

(Exprimé en dinar Tunisien)

	Période du 01-10-12 au 31-12-12	Exercice clos le 31/12/2012	Période du 01-10-11 au 31-12-11	Exercice clos le 31/12/2011
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	283 305	1 131 423	310 852	1 422 098
<i>Résultat d'exploitation</i>	294 323	1 211 125	281 493	1 602 215
<i>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</i>	(12 935)	(94 415)	(20 045)	(28 984)
<i>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</i>	1 917	14 713	49 404	(151 133)
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	(1 431 615)	-	(1 470 421)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(2 060 955)	601 472	(5 606 328)	669 980
a / Souscriptions	23 288 208	109 012 022	23 400 995	123 358 725
<i>Capital</i>	22 684 292	105 580 136	22 779 111	119 952 804
<i>Régularisation des sommes non distribuables</i>	(43 647)	(105 805)	(93 183)	(287 985)
<i>Régularisation des sommes distribuables</i>	647 563	3 537 691	715 067	3 693 906
b / Rachats	(25 349 163)	(108 410 550)	(29 007 323)	(122 688 745)
<i>Capital</i>	(24 682 327)	(105 091 255)	(28 207 149)	(119 382 360)
<i>Régularisation des sommes non distribuables</i>	47 837	112 817	111 294	339 788
<i>Régularisation des sommes distribuables</i>	(714 673)	(3 432 112)	(911 468)	(3 646 173)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 777 650)	301 280	(5 295 476)	621 657
ACTIF NET				
<i>en début de période</i>	37 768 862	35 689 932	40 985 408	35 068 275
<i>en fin de période</i>	35 991 212	35 991 212	35 689 932	35 689 932
NOMBRE D' ACTIONS				
<i>en début de période</i>	356 872	332 831	385 109	327 337
<i>en fin de période</i>	337 557	337 557	332 831	332 831
VALEUR LIQUIDATIVE	106,623	106,623	107,231	107,231
TAUX DE RENDEMENT	2,97%	2,96%	3,00%	3,17%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-12

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-12 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie,

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue, 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 pour leur prix d'achat, Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital,

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-12 ou à la date antérieure la plus récente, Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté,

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en bons de trésor sont évalués à leur coût, Il est à signaler que la SICAV procède à l'amortissement des primes et décotes sur les Bons du Trésor Assimilables,

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté,

2.3- 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'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable, Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période,

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré,

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**3.1- Note sur le portefeuille titres**

Le portefeuille-titres est composé au 31-12-12 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables, Le solde de ce poste s'élève à 28 358 234 dinars et se répartit ainsi :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/12</i>	<i>% de l'actif net</i>
TITRES OPCVM	55 332	1 531 189	1 602 105	4,45%
FCP HELION MONEO	1 000	100 173	103 455	0,29%
SALAMETT CAP	45 600	500 004	575 107	1,60%
GO SICAV	2 301	237 049	233 818	0,65%
SANADETT SICAV	6 431	693 963	689 725	1,92%
Obligations et valeurs assimilées	182 650	25 641 240	26 756 129	74,34%
Emprunts d'Etat	11 250	11 619 550	11 797 602	32,78%
BTA 5,6 AOUT 2022	3 100	2 983 610	3 051 202	8,48%
BTA_5,5_03/2019	2 500	2 560 000	2 638 064	7,33%
BTA_6,75_07/2017	1 900	2 014 440	2 034 767	5,65%
BTA_6,9_05/2022	1 000	1 050 400	1 079 251	3,00%
BTA_7,00_02/2015	1 050	1 130 220	1 149 448	3,19%
BTA_8,25_07/2014	1 700	1 880 880	1 844 870	5,13%
Bons de trésor Zéro Coupon	4 700	2 867 500	3 549 608	9,86%
BTZC_OCTOBRE_2016	4 700	2 867 500	3 549 608	9,86%
Emprunts de sociétés	166 700	11 154 190	11 408 919	31,70%
AB 2011-1_10A_26092011	10 000	900 000	911 672	2,53%
AB_10A_29/01	1 000	50 000	51 732	0,14%
AB_20A_21/05	3 000	240 000	248 285	0,69%
AB09/B_15A_30/09	5 000	399 950	403 650	1,12%
AB2010_15A_31/08	7 000	606 620	614 043	1,71%
ATB_10A_25/05	2 000	100 000	102 150	0,28%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	875 000	894 240	2,48%
ATL06/1_7A_15/06	11 200	224 000	230 382	0,64%
ATL08/1_5A_30/05	1 000	20 000	20 615	0,06%
ATL09/1_5A_05/05	5 000	200 000	205 810	0,57%
ATL09/3_5A_30/12	3 000	120 000	120 027	0,33%
ATL10/1_5A_09/08	3 000	180 000	182 539	0,51%
ATLSG09_5A_25/01	10 000	1 000 000	1 041 115	2,89%
BH09/B_15A_31/12	5 000	461 500	461 554	1,28%
BTE2009_10A_15/09	5 000	350 000	354 350	0,98%
CIL 2011/1_5A_15/02	1 000	80 000	82 492	0,23%
CIL07/2_5A_22/02	5 000	100 000	104 461	0,29%
HL08/1_5A_12/05	3 000	60 000	62 123	0,17%
MOURADI05/1_7A_23/06_AB	2 000	40 000	41 094	0,11%
MOURADI05/1_7A_23/06_BS	2 000	40 000	41 094	0,11%
STB08/2_16A_18/02	10 000	812 500	849 209	2,36%
TL 2011_1_5A_5.75%	2 500	200 000	205 167	0,57%
TL 2011_2_5A_5.95%	5 000	400 000	403 339	1,12%
TL07/1_5A_28/10	5 000	100 000	104 816	0,29%
UF08_5A_14/03	7 000	140 000	145 844	0,41%
UF10_5A_04/02/2011	2 000	160 000	165 444	0,46%
UIB09/1_15A_17/07	38 000	3 039 620	3 101 179	8,62%
UIB09/1_20A_17/07	3 000	255 000	260 493	0,72%
TOTAL	237 982	27 172 429	28 358 234	78,79%

3.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Période du 01-10-12 au 31-12-12</i>	<i>Période du 01-01-12 au 31-12-12</i>	<i>Période du 01-10-11 au 31-12-11</i>	<i>Période du 01-01-11 au 31-12-11</i>
<i>Revenus des titres OPCVM</i>	-	36 575	-	539 729
<i>Revenus des BTA</i>	143 383	577 409	149 424	528 533
<i>Revenus des BTZ</i>	46 059	179 054	43 287	167 832
<i>Revenus des obligations de sociétés</i>	128 902	542 773	154 529	628 711
Total	318 344	1 335 811	347 240	1 864 805

3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-12 à 4 678 150 DT et correspond à des placements en billets de trésorerie, des certificats de dépôt et de dépôts à terme ayant les caractéristiques suivantes :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/12</i>	<i>% actif net</i>
<i>Billets de Trésorerie</i>	3 169 419	3 177 318	8,83%
<i>ASSAD_1000_6.75%_80J_26112012</i>	988 178	993 498	2,76%
<i>ASSAD_500_7.00%_90J_19122012</i>	493 120	494 114	1,37%
<i>ASSAD_500_7.00%_90J_21122012</i>	493 873	494 716	1,37%
<i>SERV_1200_7%_1M_28122012</i>	1 194 248	1 194 990	3,32%
<i>Dépôt à terme</i>	500 000	501 398	1,39%
<i>ABC_500_05032012</i>	500 000	501 398	1,39%
<i>Certificats de dépôt</i>	998 868	999 434	2,78%
<i>CD_BTE_1000_10J_5.10%_27122012</i>	998 868	999 434	2,78%
TOTAL	4 668 287	4 678 150	13,00%

3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Période du 01-10-12 au 31-12-12</i>	<i>Période du 01-01-12 au 31-12-12</i>	<i>Période du 01-10-11 au 31-12-11</i>	<i>Période du 01-01-11 au 31-12-11</i>
<i>Revenus des billets de trésorerie</i>	56 322	202 652	21 184	111 077
<i>Revenus des autres placements monétaires</i>	14 399	53 852	18 929	57 103
<i>Revenus compte courant rémunéré</i>	10 741	33 010	4 726	39 758
Total	81 462	289 514	44 839	207 938

3.5- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à - 1 777 650 dinars et se détaille comme suit :

<i>Variation de la part Capital</i>	-2 004 863
<i>Variation de la part Revenu</i>	227 213
<i>Variation de l'Actif Net</i>	-1 777 650

Les mouvements sur le capital au cours du quatrième trimestre 2012 se détaillent ainsi :

Capital au 30-09-2012

<i>Montant:</i>	36 916 528
<i>Nombre de titres :</i>	356 872
<i>Nombre d'actionnaires :</i>	638

Souscriptions réalisées

<i>Montant:</i>	22 684 292
<i>Nombre de titres émis :</i>	219 289
<i>Nombre d'actionnaires nouveaux :</i>	46

Rachats effectués

<i>Montant:</i>	24 682 327
<i>Nombre de titres rachetés :</i>	238 604
<i>Nombre d'actionnaires sortants :</i>	75

Capital au 31-12-2012

<i>Montant:</i>	34 918 493
<i>Nombre de titres :</i>	337 557
<i>Nombre d'actionnaires :</i>	609

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début d'exercice, La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

Ainsi, la valeur du capital en fin de période peut être déterminée ainsi :

<i>Capital sur la base part de capital en début de période</i>	34 918 493
<i>Variation des + ou- values potentielles</i>	-94 415
<i>Plus values réalisées sur cession de titres</i>	14 713
<i>Régularisation des SND</i>	7 012
<i>Capital au 31/12/2012</i>	34 845 803

3.6- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre du quatrième trimestre 2012 s'élève à 87 709 dinars et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
<i>Rémunération du gestionnaire</i>	<i>86 222</i>
<i>Rémunération du dépositaire</i>	<i>1 487</i>
<i>Total</i>	<i>87 709</i>

3.7- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net, Les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique.

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
<i>Rémunération du CAC</i>	<i>4 076</i>
<i>Redevance CMF</i>	<i>9 580</i>
<i>TCL</i>	<i>793</i>
<i>Frais de publicité</i>	<i>1 397</i>
<i>Autres charges</i>	<i>1 928</i>
<i>Total</i>	<i>17 774</i>