

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30-06-2013

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 30 juin 2013 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2013, l'actif net d'Axis Trésorerie SICAV a été employé en des emprunts obligataires émis par l'UIB à des taux qui dépassent le taux d'emploi maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi 2001-83 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif. Le taux d'emploi au 30/06/2013 s'élève à 10,62%.

En dehors de cette observation, 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 30 juin 2013, tels qu'annexés au présent avis.

Le commissaire aux comptes :

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

Tunis, le 29 Juillet 2013

BILAN ARRETE AU 30-06-2013

(Exprimé en dinar Tunisien)

		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
ACTIF				
AC1- Portefeuille-titres	3.1	25 266 183	29 586 223	28 358 234
Actions, valeurs assimilées et droits attachés		1 619 113	1 576 055	1 602 105
Obligations et valeurs assimilées		23 647 070	28 010 168	26 756 129
AC2- Placements monétaires et disponibilités		7 131 046	7 647 490	7 703 864
Placements monétaires	3.3	3 985 888	5 152 394	4 678 150
Disponibilités		3 145 158	2 495 096	3 025 714
AC4- Autres actifs		3 651	9 852	3 132
TOTAL ACTIF		32 400 880	37 243 565	36 065 230
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs		26 720	31 668	34 982
PA2- Autres créditeurs divers		33 285	26 522	39 036
TOTAL PASSIF		60 005	58 190	74 018
ACTIF NET				
CP1- Capital	3.5	31 761 266	36 590 146	34 845 803
CP2- Sommes distribuables		579 609	595 229	1 145 409
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		70	235	226
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		579 539	594 994	1 145 183
ACTIF NET		32 340 875	37 185 375	35 991 212
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		32 400 880	37 243 565	36 065 230

ETAT DE RESULTAT

Période du 01-01-2013 au 30-06-2013

(Exprimé en dinar Tunisien)

		Période du 01-04-13 au 30-06-13	Période du 01-01-13 au 30-06-13	Période du 01-04-12 au 30-06-12	Période du 01-01-12 au 30-06-12	Exercice clos le 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres	3.2	313 456	603 312	362 941	693 907	1 335 811
Dividendes		31 967	31 967	36 575	36 575	36 575
Revenus des obligations et valeurs assimilées		281 489	571 345	326 366	657 332	1 299 236
Revenus des placements monétaires	3.4	61 193	172 819	64 177	121 860	289 514
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		374 649	776 131	427 118	815 767	1 625 325
Charges de gestion des placements	3.6	(74 082)	(153 089)	(88 970)	(176 447)	(348 273)
REVENU NET DES PLACEMENTS		300 567	623 042	338 148	639 320	1 277 052
Autres charges	3.7	(14 592)	(30 513)	(15 807)	(31 481)	(65 927)
RESULTAT D'EXPLOITATION		285 975	592 529	322 341	607 839	1 211 125
Régularisation du résultat d'exploitation		1 070	(12 990)	(25 125)	(12 845)	(65 942)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		287 045	579 539	297 216	594 994	1 145 183
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-1 070	12 990	25 125	12 845	65 942
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(9 541)	122 419	(49 589)	(68 730)	(94 415)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(13 626)	(151 506)	-	12 796	14 713
RESULTAT NET DE LA PERIODE		262 808	563 442	272 752	551 905	1 131 423

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 01-01-2013 au 30-06-2013

(Exprimé en dinar Tunisien)

	Période du 01-04-13 au 30-06-13	Période du 01-01-13 au 30-06-13	Période du 01-04-12 au 30-06-12	Période du 01-01-12 au 30-06-12	Exercice clos le 31/12/2012
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	262 808	563 442	272 752	551 905	1 131 423
Résultat d'exploitation	285 975	592 529	322 341	607 839	1 211 125
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(9 541)	122 419	(49 589)	(68 730)	(94 415)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(13 626)	(151 506)	-	12 796	14 713
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	(999 336)	(999 336)	(1 431 615)	(1 431 615)	(1 431 615)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(488 738)	(3 214 443)	(1 839 543)	2 375 153	601 472
a / Souscriptions	14 538 865	27 625 159	34 441 897	62 922 285	109 012 022
Capital	14 107 534	26 711 430	33 176 895	60 534 922	105 580 136
Régularisation des sommes non distribuables	(8 834)	(10 978)	(22 369)	(25 492)	(105 805)
Régularisation des sommes distribuables	440 165	924 707	1 287 370	2 412 855	3 537 691
b / Rachats	(15 027 603)	(30 839 602)	(36 281 440)	(60 547 132)	08 410 550)
Capital	(14 536 763)	(29 766 608)	(35 018 418)	(58 322 034)	05 091 255)
Régularisation des sommes non distribuables	7 939	10 706	26 358	29 072	112 817
Régularisation des sommes distribuables	(498 779)	(1 083 700)	(1 289 380)	(2 254 170)	(3 432 112)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 225 266)	(3 650 337)	(2 998 406)	1 495 443	301 280
ACTIF NET					
en début de période	33 566 141	35 991 212	40 183 781	35 689 932	35 689 932
en fin de période	32 340 875	32 340 875	37 185 375	37 185 375	35 991 212
NOMBRE D'ACTIONS					
en début de période	312 119	337 557	372 025	332 831	332 831
en fin de période	307 961	307 961	354 223	354 223	337 557
VALEUR LIQUIDATIVE	105,016	105,016	104,977	104,977	106,623
TAUX DE RENDEMENT	3,19%	3,36%	2,78%	2,87%	2,96%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-13

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-13 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 30-06-13 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 30-06-2013 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables, le solde de ce poste s'élève à 25 266 183 dinars et se répartit ainsi :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/13	% de l'actif net
TITRES OPCVM	55 534	1 539 637	1 619 113	5,01%
FCP HELION MONEO	1 000	100 173	101 653	0,31%
SALAMETT CAP	45 600	500 004	584 455	1,81%
GO SICAV	2 301	237 049	230 086	0,71%
SANADETT SICAV	6 633	702 411	702 919	2,17%
Obligations et valeurs assimilées	149 100	22 347 280	23 647 070	73,12%
Emprunts d'Etat	8 900	8 992 090	9 218 487	28,50%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	195 840	204 567	0,63%
BTA 5.6 AOUT 2022	300	292 560	305 867	0,95%
BTA 5.6 AOUT 2022	500	485 600	508 139	1,57%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	192 120	201 453	0,62%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	191 920	201 287	0,62%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	191 720	201 122	0,62%
BTA 5.6 AOUT 2022	1 500	1 433 850	1 502 979	4,65%
BTA_5.5_03/2019	500	512 750	516 184	1,60%
BTA_5.5_03/2019	500	513 250	516 554	1,60%
BTA_5.5_03/2019	500	513 000	516 369	1,60%
BTA_5.5_03/2019	1 000	1 021 000	1 029 038	3,18%
BTA_5.5_03/2019	400	383 640	389 566	1,20%
BTA_6.75_07/2017	1 100	1 166 440	1 202 156	3,72%
BTA_6.75_07/2017	800	848 000	874 082	2,70%
BTA_6.9_05/2022	1 000	1 050 400	1 049 123	3,24%
Bons de trésor Zéro Coupon	4 700	2 867 500	3 642 349	11,26%
BTZC_OCTOBRE_2016	200	105 000	149 096	0,46%
BTZC_OCTOBRE_2016	1 000	615 000	776 991	2,40%
BTZC_OCTOBRE_2016	1 000	614 500	776 671	2,40%
BTZC_OCTOBRE_2016	1 000	613 500	776 029	2,40%
BTZC_OCTOBRE_2016	1 500	919 500	1 163 563	3,60%
Emprunts de sociétés	135 500	10 487 690	10 786 234	33,35%
AB 2011-1_10A_26092011	10 000	900 000	933 451	2,89%
AB_10A_29/01	1 000	40 000	40 689	0,13%
AB_20A_21/05	3 000	225 000	226 415	0,70%
AB09/B_15A_30/09	5 000	399 950	411 921	1,27%
AB2010_15A_31/08	7 000	606 620	626 765	1,94%
ATB_10A_25/05	2 000	80 000	80 317	0,25%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	750 000	753 372	2,33%

ATL09/1_5A_05/05	5 000	100 000	100 687	0,31%
ATL09/3_5A_30/12	3 000	120 000	122 467	0,38%
ATL10/1_5A_09/08	3 000	180 000	186 281	0,58%
ATL2013-1_7A_6.8%_22042013	1 000	100 000	101 043	0,31%
ATLSG09_5A_25/01	10 000	1 000 000	1 018 926	3,15%
BH09/B_15A_31/12	5 000	461 500	471 257	1,46%
BTE2009_10A_15/09	5 000	350 000	361 639	1,12%
CIL 2011/1_5A_15/02	1 000	60 000	60 874	0,19%
M.LEASING 2012_7A_6.5%	2 000	200 000	203 790	0,63%
SERV2012_5A_6.9%_22032013	2 000	200 000	203 055	0,63%
STB08/2_16A_18/02	10 000	750 000	764 211	2,36%
TL 2011_1_5A_5.75%	2 500	150 000	150 397	0,47%
TL 2011_2_5A_5.95%	5 000	400 000	412 780	1,28%
UF10_5A_04/02/2011	2 000	120 000	121 985	0,38%
UIB09/1_15A_17/07	38 000	3 039 620	3 167 501	9,79%
UIB09/1_20A_17/07	3 000	255 000	266 411	0,82%
TOTAL	204 634	23 886 917	25 266 183	78,12%

3.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-04-13 au 30-06-13	Période du 01-01-13 au 30-06-13	Période du 01-04-12 au 30-06-12	Période du 01-01-12 au 30-06-12	Période du 01-01-12 au 31-12-12
Revenus des titres OPCVM	31 967	31 967	36 575	36 575	36 575
Revenus des BTA	104 719	225 141	144 025	287 495	577 409
Revenus des BTZ	46 983	92 742	44 163	87 649	179 054
Revenus des obligations de sociétés	129 787	253 463	138 178	282 188	542 773
Total	313 456	603 313	362 941	693 907	1 335 811

3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2013 à 3 985 888 DT et correspond à des placements en billets de trésorerie, des certificats de dépôt et de dépôts à terme ayant les caractéristiques suivantes :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% actif net
Billets de Trésorerie	2 472 690	2 485 288	7,68%
ASSAD_1000_7.2%_40J_24052013	993 651	999 682	3,09%
ASSAD_500_7%_90J_19042013	493 120	498 701	1,54%
CIL_1000_6.45%_100J_24062013	985 919	986 905	3,05%
Certificats de dépôt	998 890	999 112	3,09%
CD_BTE_1000_10J_5.00%_29062013	998 890	999 112	3,09%
Dépôt à terme	500 000	501 488	1,55%
ABC_500_05032012	500 000	501 488	1,55%
TOTAL	3 971 580	3 985 888	12,32%

3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01-04-13	du 01-01-13	du 01-04-12	du 01-01-12	du 01-01-12
	au 30-06-13	au 30-06-13	au 30-06-12	au 30-06-12	au 31-12-12
Revenus des billets de trésorerie	54 090	124 762	55 836	86 000	202 652
Revenus des autres placements monétaires	7 103	19 556	4 623	32 142	53 852
Revenus compte courant rémunéré	-	28 501	3 718	3 718	33 010
Total	61 193	172 819	64 177	121 860	289 514

3.5- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à -1 225 266 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	-453 291
Variation de la part Revenu	-771 975
Variation de l'Actif Net	-1 225 266

Les mouvements sur le capital au cours du deuxième trimestre 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 31-03-2013

Montant:	32 219 854
Nombre de titres :	312 119
Nombre d'actionnaires :	626

Souscriptions réalisées

Montant:	14 107 534
Nombre de titres émis :	136 662
Nombre d'actionnaires nouveaux :	146

Rachats effectués

Montant:	14 536 763
Nombre de titres rachetés :	140 820
Nombre d'actionnaires sortants :	91

Capital au 30-06-2013

Montant:	31 790 625
Nombre de titres :	307 961
Nombre d'actionnaires :	681

(*) 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 01/01/2013 au 30/06/2013.

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

Capital sur la base part de capital en début de période	31 790 625
Variation des + ou- values potentielles	122 419
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-151 506
Régularisation des SND	-272
Capital au 30/06/2013	31 761 266

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 deuxième trimestre 2013 s'élève à 74 082 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01-04-13 au 30-06-13	Période du 01-01-13 au 30-06-13	Période du 01-04-12 au 30-06-12	Période du 01-01-12 au 30-06-12	Période du 01-01-12 au 31-12-12
Rémunération du gestionnaire	72 611	150 164	87 499	173 505	342 357
Rémunération du dépositaire	1 471	2 925	1 471	2 942	5 916
Total	74 082	153 089	88 970	176 447	348 273

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.

Désignation	Période du 01-04-13 au 30-06-13	Période du 01-01-13 au 30-06-13	Période du 01-04-12 au 30-06-12	Période du 01-01-12 au 30-06-12	Période du 01-01-12 au 31-12-12
Redevance CMF	8 068	16 684	9 722	19 278	38 040
Rémunération du CAC	3 662	7 648	2 662	4 580	12 731
Frais de publicité	1 382	2 749	1 382	2 764	5 559
TCL	760	1500	814	1631	3199
Autres charges	720	1932	1227	3227	6398
Total	14 592	30 513	15 807	31 480	65 927