SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société **« SICAV Axis Trésorerie »** au 30 septembre 2026, qui font apparaitre un actif net de **57.731.368** dinars pour un capital de **55.462.032** dinars et une valeur liquidative égale à **112,296** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 30 Septembre 2026

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT & CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2026

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	**4.1.1**	**29 368 712**	**16 712 675**	**19 899 027**
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 801 732	1 642 015	1 666 439
Obligations et valeurs assimilées		26 566 980	15 070 660	18 232 588
Placements monétaires et disponibilités		**28 229 092**	**30 154 315**	**20 983 487**
Placements monétaires	**4.1.2**	22 104 292	25 168 286	19 058 618
Disponibilités		6 124 800	4 986 029	1 924 869
Autres Actifs	**4.1.5**	238 022	52 835	82 376
TOTAL ACTIF		**57 835 826**	**46 919 825**	**40 964 890**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	**4.1.6**	54 337	44 964	41 497
Autres créditeurs divers	**4.1.7**	50 121	52 588	50 079
TOTAL PASSIF		**104 458**	**97 552**	**91 576**
ACTIF NET				
Capital	**4.1.8**	55 462 032	44 928 478	38 693 966
Sommes distribuables		**2 269 336**	**1 893 795**	**2 179 348**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		310	85	73
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 269 026	1 893 710	2 179 275
ACTIF NET		**57 731 368**	**46 822 273**	**40 873 314**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**57 835 826**	**46 919 825**	**40 964 890**

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus du portefeuille-titres	**4.2.1**	**353 181**	**1 053 922**	**256 312**	**702 813**	**982 408**
Revenus des obligations et valeurs assimilées		353 181	1 020 899	256 312	695 900	975 495
Dividendes		-	33 023	-	6 913	6 913
Revenus des placements monétaires	**4.2.2**	481 302	1 204 288	528 453	1 102 707	1 556 101
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**834 483**	**2 258 210**	**784 765**	**1 805 520**	**2 538 509**
Charges de gestion des placements	**4.2.3**	- 129 032	- 328 249	- 106 222	- 253 494	- 356 814
REVENU NET DES PLACEMENTS		**705 451**	**1 929 961**	**678 543**	**1 552 026**	**2 181 695**
Autres charges	**4.2.4**	- 18 769	- 62 152	- 22 549	- 56 894	- 79 103
RESULTAT D'EXPLOITATION		**686 682**	**1 867 809**	**655 994**	**1 495 132**	**2 102 592**
Régularisation du résultat d'exploitation		185 569	401 217	- 216 835	398 578	76 683
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**872 251**	**2 269 026**	**439 159**	**1 893 710**	**2 179 275**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		- 185 569	- 401 217	216 835	- 398 578	- 76 683
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		98 959	206 462	25 179	42 363	84 172
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		140	6 895	160	6 910	11 943
Frais de négociation de titres		-	-		-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**785 781**	**2 081 166**	**681 333**	**1 544 405**	**2 198 707**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07/2026 au 30/09/2026	Période du 01/01/2026 au 30/09/2026	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**785 781**	**2 081 166**	**681 333**	**1 544 405**	**2 198 707**
Résultat d'exploitation	686 682	1 867 809	655 994	1 495 132	2 102 592
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	98 959	206 462	25 179	42 363	84 172
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	140	6 895	160	6 910	11 943
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	**-**	**- 2 245 689**	**-**	**- 2 045 890**	**- 2 045 890**
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**6 254 101**	**17 022 577**	**- 8 259 502**	**25 297 673**	**19 627 856**
Souscriptions	**19 267 869**	**63 974 308**	**15 855 093**	**73 436 449**	**100 537 971**
- Capital	17 655 640	59 367 618	14 565 498	68 360 415	91 392 722
- Régularisation des sommes non distribuables	995 756	3 276 589	749 451	3 498 541	4 708 178
- Régularisation des sommes distribuables	616 473	1 330 101	540 144	1 577 493	4 437 071
Rachats	**- 13 013 768**	**- 46 951 731**	**- 24 114 595**	**- 48 138 776**	**-80 910 115**
- Capital	- 11 909 242	- 43 681 603	- 22 217 265	- 44 673 606	- 73 673 844
- Régularisation des sommes non distribuables	- 673 656	- 2 407 895	- 1 140 337	- 2 286 340	- 3 809 400
- Régularisation des sommes distribuables	- 430 870	- 862 233	- 756 993	- 1 178 830	- 3 426 871
VARIATION DE L'ACTIF NET	**7 039 882**	**16 858 054**	**- 7 578 169**	**24 796 188**	**19 780 673**
ACTIF NET					
En début de période	50 691 486	40 873 314	54 400 442	21 092 641	21 092 641
En fin de période	57 731 368	57 731 368	46 822 273	46 822 273	40 873 314
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	457 758	360 306	493 839	186 583	186 583
En fin de période	514 098	514 098	418 818	418 818	360 306
VALEUR LIQUIDATIVE	**112,296**	**112,296**	**111,796**	**111,796**	**113,440**
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	**5,58%**	**5,78%**	**5,90%**	**5,57%**	**5,62%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers arrêtés au 30-09-2026 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 :

3.1. 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 valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2. Evaluation 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 Septembre 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société 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) ; et

- 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.

Au 30 Septembre 2026, la société SICAV AXIS TRESORERIE ne détient pas une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

3.3. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4. Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente. 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 apparait également comme composante du résultat net de la période.

3.5. Traitement des opérations de pensions livrées

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 à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » 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 « AC 2-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 individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.6. 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.

4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 29 368 712 dinars au 30 Septembre 2026, détaillé comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
	Obligations & valeurs assimilées		**25 188 588**	**26 566 980**	**46,018%**	**1 378 392**
	Obligations		**7 150 432**	**7 481 071**	**12,958%**	**330 639**
	Emprunt national		**2 695 632**	**2 760 153**	**4,781%**	**64 521**
TNX0K9990B08	EMP NAT 2024 T2 CB TF	5 000	500 000	514 928	0,892%	14 928
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT 2022 T1 CB TF	10 000	600 000	623 057	1,079%	23 057
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT 2022 T2 CB TF	10 000	600 000	613 279	1,062%	13 279
TN0008000838	EMP NAT 2022 T3 CB TV	5 000	300 000	300 924	0,521%	924
TNRGVSC8DE36	EMP NAT 2022 T3 CB TF	10 000	600 000	601 844	1,042%	1 844
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF	20 133	95 632	106 121	0,184%	10 489
	Emprunt société		**4 454 800**	**4 720 918**	**8,177%**	**266 118**
TN0003400330	AB2008_20A_7%_21/05	3 000	30 000	30 612	0,053%	612
TNMA55MMDD46	ATL-2023-1-5A-10,5% CATEGA	5 000	200 000	210 080	0,364%	10 080
TN0PID0RGAE6	BHSUB2021-2_9,1%_7A_C	10 000	600 000	641 526	1,111%	41 526
TN0002601185	STBSUB19_7A_11,5%_29/11	5 000	500 000	538 564	0,933%	38 564
TN0002601219	STBSUB2020_1_7A_11%_16/4	5 000	100 000	104 050	0,180%	4 050
TNMCJHUZPRD0	TLF2023-2-5A-10,7%	5 000	300 000	318 715	0,552%	18 715
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07	3 000	45 000	45 438	0,079%	438
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07C	2 700	40 500	40 895	0,071%	395
TN0003900263	UIB2011-1_20A_6,3%_26082011	5 600	139 300	140 010	0,243%	710
TNTWU2KQRW5	UBCISUB-2025-1-CA-TF--5A-9.3%	15 000	1 500 000	1 599 370	2,770%	99 370
TN4X28FG1HN5	UBCISUB-2025-2-CA-TF--5A-9.1%	10 000	1 000 000	1 051 658	1,822%	51 658
	Bons du trésor assimilables		**18 038 156**	**19 085 909**	**33,060%**	**1 047 753**
TN0008000580	BTA 6.3% OCT 2026	3 850	3 715 635	4 036 696	6,992%	321 061
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028	81	69 741	80 910	0,140%	11 169
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028	213	193 191	213 101	0,369%	19 910
TN0008000739	BTA_7.4%_14_02_2030	1 500	1 450 500	1 510 111	2,616%	59 611
TN0008000812	BTA_7.5%_13_12_2028	1 000	970 000	1 033 281	1,790%	63 281
TN0008000812	BTA_7.5%_13_12_2028	1 200	1 177 020	1 239 938	2,148%	62 918
TN0008000812	BTA_7.5%_13_12_2028	500	491 951	516 641	0,895%	24 690
TN0008000812	BTA_7.5%_13_12_2028	500	492 915	516 641	0,895%	23 726
TN0008000812	BTA_7.5%_13_12_2028	1 100	1 072 500	1 136 610	1,969%	64 110
TN0008000762	BTA_8%_18_11_2030	1 500	1 471 500	1 556 375	2,696%	84 875
TNN0SOORH1F1	BTA_8.25%_13_06_2031	1 000	953 000	1 006 878	1,744%	53 878
TNNC6SZ1UFM6	BTA_9.37%_22_06_2029	3 000	3 000 000	3 133 823	5,428%	133 823
TN0008000796	BTA 7.5% 26_01_2028	1 500	1 488 960	1 552 452	2,689%	63 492
TN0008000796	BTA 7.5% 26_01_2028	1 500	1 491 243	1 552 452	2,689%	61 209
	Titres OPCVM		**2 467 340**	**2 801 732**	**4,853%**	**334 392**
TN5LPQ7WPQG8	FCP Axis AAA	15 104	1 739 744	1 740 132	3,014%	388
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	5 489	727 596	1 061 600	1,839%	334 004
	TOTAL		**27 655 928**	**29 368 712**	**50,871%**	**1 712 784**
	Pourcentage par rapport à l'actif				**50,779%**	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 22 104 292 dinars au 30 Septembre 2026, réparti comme suit :

Code ISIN	Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net	Intérêts courus
	Certificats de dépôt	**14 711 201**	**14 790 267**	**25,62%**	**79 066**
TNW6BWZHEGN8	CDSATAB5MDT7,25%120J07012027	4 905 614	4 922 918	8,53%	17 304
TNQUOEB6L2M0	CDSATBNA1MDT7,49%100J161026	983 695	997 554	1,73%	13 859
TN5YY1C0CEW1	CDSATQNB3MDT7,49%160J130127	2 922 680	2 949 742	5,11%	27 062
TN8RPE9YZFL7	CDSICAVBH4MDT7,6%100J070127	3 933 841	3 935 164	6,82%	1 323
TN10T1USOE06	CDSICAVUBCI2MDT7,24%110J181126	1 965 371	1 984 889	3,44%	19 518
	Prise en pension	**5 299 031**	**5 384 220**	**9,33%**	**85 189**
	PLBNASAT1M7.15%100J_16102026	999 682	1 016 559	1,76%	16 877
	PLBNASAT4.3M7.15%91J_12102026	4 299 349	4 367 661	7,57%	68 312
	Bons de Trésor	**1 854 783**	**1 929 805**	**3,34%**	**75 022**
TN508MV19M08	BTC_52_SEMAINES_08022027_7.68%	1 854 783	1 929 805	3,34%	75 022
	Total	**21 865 015**	**22 104 292**	**38,29%**	**239 277**
	Pourcentage par rapport à l'actif			**38,22%**	

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 30 Septembre 2026, le ratio susvisé s'élève à 19,90%.

4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30 Septembre 2026 une valeur comptable de 46 088 784 DT, soit 79,69% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires		Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt	BTCT		
ETAT	2 760 153	19 085 909			1 929 805	**23 775 867**	**41,11%**
AB	30 612					**30 612**	**0,05%**
ATL	210 080					**210 080**	**0,36%**
BH	641 526					**641 526**	**1,11%**
STB	642 614					**642 614**	**1,11%**
TLF	318 715					**318 715**	**0,55%**
UIB	226 343					**226 343**	**0,39%**
UBCI	2 651 028					**2 651 028**	**4,58%**
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 061 600			**1 061 600**	**1,84%**
FCP Axis AAA			1 740 132			**1 740 132**	**3,01%**
Amen Bank				4 922 918		**4 922 918**	**8,51%**
BNA				997 554		**997 554**	**1,72%**
QNB				2 949 742		**2 949 742**	**5,10%**
BH				3 935 164		**3 935 164**	**6,80%**
UBCI				1 984 889		**1 984 889**	**3,43%**
Total	**7 481 071**	**19 085 909**	**2 801 732**	**14 790 267**	**1 929 805**	**46 088 784**	**79,69%**

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à 238 022 DT contre 52 835 DT au 30/09/2025 et se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	- 6 706	- 6 706	- 6 706
Autres débiteurs	178 388	52 835	82 376
Retenues à la source sur BTA	59 634	-	-
Total	**238 022**	**52 835**	**82 376**

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à 54 337 DT contre 44 964 DT au 30/09/2025 et se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Rémunération du dépositaire	10 466	10 466	6 015
Rémunération du gestionnaire	43 871	34 498	35 482
Total	**54 337**	**44 964**	**41 497**

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à 50 121 DT contre 52 588 DT au 30/09/2025 et se détaille comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Commissaire aux comptes	21 065	22 921	27 981
Etat retenues à la source	5 819	10 844	4 567
CMF	5 197	4 155	4 264
Jetons de présence	9 967	10 004	7 515
Publications	7 342	3 953	5 021
TCL	711	691	711
Autres créditeurs divers	20	20	20
Total	**50 121**	**52 588**	**50 079**

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2026, se détaillent ainsi :

Capital au 30-06-2026	
Montant	49 294 435
Nombre de titres	457 758
Nombre d'actionnaires	475
Souscriptions réalisées	
Montant	17 655 640
Nombre de titres émis	173 103
Nombre d'actionnaires nouveaux	21
Rachats effectués	
Montant	- 11 909 242
Nombre de titres rachetés	116 763
Nombre d'actionnaires sortants	26
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	98 959
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	140
Régularisation des sommes non distribuables	322 100
Frais de négociation de titres	-
Capital au 30-09-2026	
Montant	55 462 032
Nombre de titres	514 098
Nombre d'actionnaires	470

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 à 353 181 DT contre 256 312 DT pour la même période de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	Période du 01/01 au 30/09/2026	Période du 01/07 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	246 044	582 998	111 252	236 576	356 870
Revenus des obligations	107 137	437 901	145 060	459 324	618 625
Revenus des titres OPCVM					
- Dividendes	-	33 023	-	6 913	6 913
Total	**353 181**	**1 053 922**	**256 312**	**702 813**	**982 408**

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 à 481 302 dinars contre 528 453 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	Période du 01/01 au 30/09/2026	Période du 01/07 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
Revenus des certificats de dépôt	212 083	342 852	146 162	277 515	420 637
Revenus compte courant rémunéré	100 360	197 935	87 017	310 763	401 686
Revenus des prises en pension	139 736	400 675	102 842	224 349	315 972
Revenus des Bons de trésor CT	29 123	239 379	192 432	290 080	387 884
Revenus des comptes à terme	-	23 447	-	-	29 922
Total	**481 302**	**1 204 288**	**528 453**	**1 102 707**	**1 556 101**

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 à 129 032 dinars contre 106 222 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	Période du 01/01 au 30/09/2026	Période du 01/07 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	127 532	323 799	104 722	249 044	350 864
Rémunération du dépositaire	1 500	4 450	1 500	4 450	5 950
Total	**129 032**	**328 249**	**106 222**	**253 494**	**356 814**

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07/2026 au 30/09/2026 à 18 769 DT contre 22 549 DT pour la même période de l'exercice 2025 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2026	Période du 01/01 au 30/09/2026	Période du 01/07 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 30/09/2025	Période du 01/01 au 31/12/2025
Rémunération du commissaire aux comptes	-	9 845	5 060	15 015	20 075
Redevances du CMF	14 171	35 978	11 636	27 672	38 985
TCL	1 445	4 104	1 423	2 997	4 309
Frais de publicité	3 128	9 282	3 128	6 882	10 010
Charges diverses	25	2 543	1 302	3 928	5 324
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Total	**18 769**	**62 152**	**22 549**	**56 894**	**79 103**

5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

5.1 Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV Axis Trésorerie et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 dinars TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

5.2 Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion et calculé en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.