

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2019

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2019

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 2019, qui font apparaître un actif net de **37.670.748** dinars pour un capital de **36.397.153** dinars et une valeur liquidative égale à **107,158** 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.

Toutefois,

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société 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.

Tunis, le 30 octobre 2019
Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Portefeuille-titres	4.1.1	<u>24 150 550</u>	<u>23 452 657</u>	<u>24 361 347</u>
Tires des Organismes de Placement Collectif		1 783 586	1 619 751	1 511 252
Obligations et valeurs assimilées		22 366 964	21 832 906	22 850 095
Placements monétaires et disponibilités		<u>13 532 684</u>	<u>12 986 660</u>	<u>6 061 085</u>
Placements monétaires	4.1.2	5 979 533	10 585 968	5 944 436
Disponibilités		7 553 151	2 400 692	116 649
Autres Actifs	4.1.5	<u>51 333</u>	<u>45 280</u>	<u>29 851</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>37 734 567</u></u>	<u><u>36 484 597</u></u>	<u><u>30 452 283</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	32 811	32 506	30 825
Autres créditeurs divers	4.1.7	31 008	32 882	35 929
TOTAL PASSIF		<u><u>63 819</u></u>	<u><u>65 388</u></u>	<u><u>66 754</u></u>
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	36 397 153	35 273 031	29 119 004
Sommes distribuables		1 273 595	1 146 178	1 266 525
Sommes distribuables des exercices antérieurs		(201)	217	178
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 273 796	1 145 961	1 266 347
ACTIF NET		<u><u>37 670 748</u></u>	<u><u>36 419 209</u></u>	<u><u>30 385 529</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>37 734 567</u></u>	<u><u>36 484 597</u></u>	<u><u>30 452 283</u></u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	273 751	920 443	296 558	937 755	1 249 491
Revenus des obligations et valeurs assimilées		273 751	874 021	296 558	873 939	1 185 675
Dividende		-	46 422	-	63 816	63 816
Revenus des placements monétaires	4.2.2	149 122	282 399	209 614	561 991	709 492
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		422 873	1 202 842	506 172	1 499 746	1 958 983
Charges de gestion des placements	4.2.3	(70 751)	(197 964)	(88 949)	(260 061)	(339 810)
REVENU NET DES PLACEMENTS		352 122	1 004 878	417 223	1 239 685	1 619 173
Autres charges	4.2.4	(13 655)	(41 392)	(15 726)	(49 742)	(63 158)
RESULTAT D'EXPLOITATION		338 467	963 486	401 497	1 189 943	1 556 015
Régularisation du résultat d'exploitation		304 556	310 310	(11 507)	(43 982)	(289 668)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		643 023	1 273 796	389 990	1 145 961	1 266 347
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(304 556)	(310 310)	11 507	43 982	289 668
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		22 739	23 412	21 481	7 668	36 796
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		568	(12 160)	160	(8 423)	(15 678)
Frais de négociation de titres		(87)	(572)	(101)	(740)	(1 434)
RESULTAT DE LA PERIODE		361 687	974 166	423 037	1 188 448	1 575 699

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	période du 01/01/ au 31/12/2018
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	361 687	974 166	423 037	1 188 448	1 575 699
Résultat d'exploitation	338 467	963 486	401 497	1 189 943	1 556 015
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	22 739	23 412	21 481	7 668	36 796
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	568	(12 160)	160	(8 423)	(15 678)
Frais de négociation de titres	(87)	(572)	(101)	(740)	(1 434)
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	-	(975 561)	-	(1 204 189)	(1 204 189)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	10 265 532	7 286 614	595 616	(4 627 851)	(11 048 782)
Souscriptions					
- Capital	23 714 297	46 790 978	16 822 384	49 807 492	62 812 824
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-	(7 529)	(341)	835
- Régularisation des sommes distribuables	709 510	1 665 032	438 559	1 691 359	2 155 882
Rachats					
- Capital	(13 753 266)	(39 523 509)	(16 213 625)	(54 104 288)	(73 282 767)
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-	5 889	(2 190)	(5 426)
- Régularisation des sommes distribuables	(405 009)	(1 645 887)	(450 062)	(2 019 883)	(2 730 130)
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 627 219	7 285 219	1 018 653	(4 643 592)	(10 677 272)
ACTIF NET					
En début de période	27 043 530	30 385 529	35 400 556	41 062 801	41 062 801
En fin de période	37 670 748	37 670 748	36 419 209	36 419 209	30 385 529
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	255 371	281 306	335 089	382 504	382 504
En fin de période	351 541	351 541	340 973	340 973	281 306
VALEUR LIQUIDATIVE	107,158	107,158	106,809	106,809	108,015
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,72%	4,51%	4,37%	4,17%	4,24%

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°2011-83 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 TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. 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 :

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 2019, 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) ;

- 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.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2019.

Au 30 septembre 2019, La société SICAV AXIS TRESORERIE ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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 apparaît 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 DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

4.1. Notes explicatives du bilan

Le portefeuille-titres est arrêté à 24 150 550 dinars au 30 septembre 2019, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2019	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			21 641 623	22 366 964	59,37%	725 341
Obligations			12 094 066	12 421 224	32,97%	327 159
AB 2011-1_10A_26092011		10000	200 000	200 133	0,531%	133
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10000	1 000 000	1 051 616	2,792%	51 616
AB2008_20A_21/05		3000	135 000	137 747	0,366%	2 747
AB09/B_15A_30/09		5000	166 500	166 531	0,442%	31
AB2010_15A_31/08		7000	279 790	281 383	0,747%	1 593
AB2010_15A_31/08		3000	119 790	120 475	0,320%	685
AB2017_5A_30/04		10000	597 000	612 366	1,626%	15 366
AMEN BANK 2014-5A-7.35%		1500	30 000	31 044	0,082%	1 044
ATBSUB17/A_7A_15/03		15000	1 500 000	1 562 977	4,149%	62 977
ATBSUB17/A_7A_15/03		1000	100 000	104 198	0,277%	4 198
ATL2013-1_7A_6.8%_22042013		1000	20 000	20 482	0,054%	482
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05		3000	120 000	122 603	0,325%	2 603
ATL2016-1_5A_7.5%_270616		5000	200 000	203 148	0,539%	3 148
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5000	500 000	507 060	1,346%	7 060
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN		4000	160 000	163 033	0,433%	3 033
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20000	1 200 000	1 223 874	3,249%	23 874
ATTIJ_LEAS_2018-1_5A_8,2%_15/06		2000	160 000	163 097	0,433%	3 097
ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A		15000	300 000	308 073	0,818%	8 073
ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A		5000	100 000	102 691	0,273%	2 691
BH09/B_15A_31/12		5000	230 500	237 837	0,631%	7 337
BHSUB2015_7.5%_7A		300	17 730	18 130	0,048%	400
BHSUB2015_7.5%_7A		1800	106 920	109 256	0,290%	2 336
BHSUB2015_7.5%_7A		6000	360 000	367 377	0,975%	7 377
BHSUB2015_7.5%_7A		3500	210 000	214 303	0,569%	4 303
BHSUB2016-1_7.4%_5A		5000	200 000	204 788	0,544%	4 788
BTK2012-1_7A_15/11		3000	42 806	44 756	0,119%	1 951
BTK2014-1_7.35%_5A		3000	60 000	62 803	0,167%	2 803
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1500	150 000	158 956	0,422%	8 956
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	1 910	1 944	0,005%	34
HL 2015-01 7A-7.85%		2000	120 000	123 171	0,327%	3 171
HL 2015-01 7A-7.85%		2000	120 000	123 171	0,327%	3 171
HL 2016-01 5A-7.65%		5000	200 000	203 177	0,539%	3 177
HL 2018-01 5A-8.3%		2000	160 000	163 657	0,434%	3 657

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2019	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
M.LEASING 2012_7A_6.5%		2000	40 000	41 282	0,110%	1 282
STB08/2_16A_18/02		10000	375 000	387 021	1,027%	12 021
TL2014-2_5_7.55%		2000	40 000	41 920	0,111%	1 920
TLSUB_2018_TMM+3%_17/01		4600	460 000	488 502	1,297%	28 502
UIB09/1_15A_17/07		38000	1 265 400	1 276 961	3,390%	11 561
UIB09/1_20A_17/07		3000	150 000	151 458	0,402%	1 458
UIB09/1_20A_17/07C		2700	135 000	136 312	0,362%	1 312
UIB2011-1_20A_26082011		5600	334 320	335 999	0,892%	1 679
UIBSUB2016_7.4%_5A		3000	176 400	184 897	0,491%	8 497
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2500	250 000	261 014	0,693%	11 014
Bons du trésor assimilables			9 547 558	9 945 740	26,40%	398 182
BTA 5.5% FÉV 2020		2500	2 475 500	2 545 827	6,758%	70 327
BTA 5.6 AOUT 2022		200	195 840	200 107	0,531%	4 267
BTA 5.6 AOUT 2022		300	292 560	299 852	0,796%	7 292
BTA 5.6 AOUT 2022		500	485 600	499 238	1,325%	13 638
BTA 5.6 AOUT 2022		200	192 120	199 129	0,529%	7 009
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 920	199 077	0,528%	7 157
BTA 5.6 AOUT 2022		200	191 720	199 025	0,528%	7 305
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	503 537	1,337%	19 537
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 354	0,134%	1 949
BTA 6% JUIN 2021		300	294 000	301 746	0,801%	7 746
BTA 6% JUIN 2021		205	201 618	206 275	0,548%	4 658
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	98 649	0,262%	2 699
BTA 6.3% MARS 2026		500	431 100	445 301	1,182%	14 201
BTA 6.3% OCT 2026		3850	3 715 635	3 943 374	10,468%	227 739
BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS)		150	154 515	154 918	0,411%	403
BTA 6% AVRIL 2023 (8ANS)		100	97 075	99 329	0,264%	2 254
Titres OPCVM			1 771 099	1 783 586	4,73%	12 488
MCP SAFE FUND		1370	160 538	164 647	0,437%	4 109
FCP AXIS AAA		5892	609 292	610 340	1,620%	1 049
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV		9620	1 001 269	1 008 599	2,677%	7 330
TOTAL			23 412 722	24 150 550	64,11%	737 829
Pourcentage par rapport à l'actif					64,00%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 5 979 533 dinars au 30 septembre 2019, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2019	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt		5 973 568	5 979 533	15,87%	5 964
CD ATTIJ BANK_1M_8.5%_20J_16102019		996 240	997 180	2,65%	940
CD_BIAT_2.5M_8.58%_20J_16102019		2 490 512	2 492 884	6,62%	2 372
CD_BT_0.5M_9.83%_30J_30102019		496 750	496 858	1,32%	108
CD_BTE_1.5M_9.5%_20J_16102019		1 493 700	1 495 275	3,97%	1 575
CD_UFACT_0.5M_11%_30J_23102019		496 367	497 336	1,32%	969
Total		5 973 568	5 979 533	15,87%	5 964
Pourcentage par rapport à l'actif				15,86%	

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 2019, le ratio susvisé s'élève à 20.02%

4.1.4. Valeurs mobilières en portefeuille 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 2019 une valeur comptable de 30 130 083 DT, soit 79,85% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres			Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM		
ETAT	1 944	9 945 740		9 947 684	26,36%
AB	2 601 296			2 601 296	6,90%
ATB	1 667 176			1 667 176	4,42%
ATL	853 292			853 292	2,26%
ATTIJARI BANK	1 223 874			1 223 874	3,62%
ATTIJARI LEASING	736 895			736 895	1,95%
BH	1 151 690			1 151 690	3,05%
			997 180	997 180	2,97%

BTE				1 495 275	1 495 275	3,96%
BIAT				2 492 884	2 492 884	6,61%
BT				496 858	496 858	1,32%
UNIFACTOR				497 336	497 336	1,32%
BTK	107 559				107 559	0,29%
ML	41 282				41 282	0,11%
CIL	158 956				158 956	0,42%
HL	613 176				613 176	1,63%
MCP SAFE FUND			164 647		164 647	0,44%
FCP AXIS AAA			610 340		610 340	1,62%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV			1 008 599		1 008 599	2,67%
STB	387 021				387 021	1,03%
TL	530 422				530 422	1,41%
UIB	2 346 642				2 346 642	6,22%
Total	12 421 224	9 945 740	1 783 586	5 979 533	30 130 083	79,85%

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à 51 333 DT contre 45 280 DT au 30/09/2018 et se détaille comme suit :

	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	51 333	45 280	29 851
Total	51 333	45 280	29 851

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à 32 811 DT contre 32 506 DT au 30/09/2018 et se détaille comme suit :

	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Rémunération du dépositaire	4 483	4 484	5 984
Rémunération du gestionnaire	28 328	28 022	24 841
Total	32 811	32 506	30 825

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2019 à 31 008 DT contre 32 882 DT au 30/09/2018 et se détaille comme suit :

	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
Commissaire aux comptes	9 706	11 064	13 042
Etat retenue à la source	5 802	5 801	5 802
CMF	4 035	4 001	3 648
Jetons de présence	4 238	3 740	5 000
Publications	1 650	2 729	2 860
Retenue à la source sur BTA	4 991	4 991	4 991
TCL	566	536	566
Autres créditeurs divers	20	20	20
Total	31 008	32 882	35 929

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 2019, se détaillent ainsi :

Capital au 30-06-2019

Montant	26 412 903
Nombre de titres	255 371
Nombre d'actionnaires	493

Souscriptions réalisées

Montant	23 714 297
Nombre de titres émis	228 966
Nombre d'actionnaires nouveaux	28

Rachats effectués

Montant	(13 753 266)
Nombre de titres rachetés	132 796
Nombre d'actionnaires sortants	23

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	22 739
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	568
Frais de négociation de titres	(87)

Capital au 30-09-2019

Montant	36 397 153
Nombre de titres	351 541
Nombre d'actionnaires	498

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 01/01/2019 au 30/09/2019 à 920 443 DT contre 937 755 DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	84 703	249 069	94 127	282 655	376 563
Revenus des obligations	189 048	624 952	202 431	591 284	809 112
Revenus des titres OPCVM					
Dividendes	-	46 422	-	63 816	63 816
TOTAL	273 751	920 443	296 558	937 755	1 249 491

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2019 au 30/09/2019 à 282 399 dinars contre 561 991 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Revenus des certificats de dépôt	13 515	78 081	71 534	251 718	308 469
Revenus dépôts à terme	106 307	152 343	35 691	102 836	142 665
Revenus compte courant rémunéré	29 300	51 975	26 458	76 557	105 275
Revenus des prises en pension	-	-	75 931	130 880	153 083
TOTAL	149 122	282 399	209 614	561 991	709 492

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2019 au 30/09/2019 à 197 964 dinars contre 260 061 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	69 251	193 514	87 449	255 611	333 860
Rémunération du dépositaire	1 500	4 450	1 500	4 450	5 950
TOTAL	70 751	197 964	88 949	260 061	339 810

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2019 au 30/09/2019 à 41 392 DT contre 49 742 DT pour la même période de l'exercice 2018 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2019	Période du 01/01 au 30/09/2019	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
Rémunération du commissaire aux comptes	2 421	8 394	1 978	8 944	10 922
Redevances du CMF	7 695	21 502	9 717	28 401	37 096
TCL	791	2 241	908	2 816	3 747

Frais de publicité	1 667	4 906	1 513	4 590	4 590
Charge diverse	1 081	4 149	1 610	4 754	6 566
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	-	-	-	237	237
Contribution social de solidarité	-	200	-	-	-
TOTAL	13 655	41 392	15 726	49 742	63 158

5. REMUNERATION DU DEPOSITAIRE ET DU GESTIONNAIRE :

5.1. *Rémunération du dépositaire*

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5950 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.