

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

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 Juin 2022, qui font apparaître un actif net de **66.100.309** dinars pour un capital de **64.466.696** dinars et une valeur liquidative égale à **107,637** 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.

**Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK**

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	4.1.1	<u>35 713 154</u>	<u>30 283 012</u>	<u>37 783 597</u>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 534 889	2 217 646	2 625 227
Obligations et valeurs assimilées		33 178 265	28 065 366	35 158 370
Placements monétaires et disponibilités		<u>30 378 276</u>	<u>26 467 187</u>	<u>18 056 786</u>
Placements monétaires	4.1.2	22 501 390	18 864 717	6 981 393
Disponibilités		7 876 886	7 602 470	11 075 393
Autres Actifs	4.1.5	<u>124 217</u>	<u>53 908</u>	<u>72 202</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>66 215 647</u></u>	<u><u>56 804 107</u></u>	<u><u>55 912 585</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	61 089	49 574	49 572
Autres créditeurs divers	4.1.7	54 249	26 371	37 385
TOTAL PASSIF		<u><u>115 338</u></u>	<u><u>75 945</u></u>	<u><u>86 957</u></u>
ACTIF NET				
Capital	4.1.8	64 466 696	55 342 911	53 212 320
Sommes distribuables		1 633 613	1 385 251	2 613 308
Sommes distribuables des exercices antérieurs		332	506	485
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 633 281	1 384 745	2 612 823
ACTIF NET		<u><u>66 100 309</u></u>	<u><u>56 728 162</u></u>	<u><u>55 825 628</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>66 215 647</u></u>	<u><u>56 804 107</u></u>	<u><u>55 912 585</u></u>

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	526 422	976 677	435 496	848 722	1 686 202
Revenus des obligations et valeurs assimilées		437 778	888 033	366 313	779 539	1 617 019
Dividendes		88 644	88 644	69 183	69 183	69 183
Revenus des placements monétaires	4.2.2	500 098	880 049	359 682	629 149	1 576 734
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 026 520	1 856 726	795 178	1 477 871	3 262 936
Charges de gestion des placements	4.2.3	(147 641)	(284 181)	(119 018)	(230 312)	(514 535)
REVENU NET DES PLACEMENTS		878 879	1 572 545	676 160	1 247 559	2 748 401
Autres charges	4.2.4	(26 246)	(50 699)	(22 749)	(44 901)	(96 115)
RESULTAT D'EXPLOITATION		852 633	1 521 846	653 411	1 202 658	2 652 286
Régularisation du résultat d'exploitation		98 260	111 435	182 548	182 087	(39 464)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		950 893	1 633 281	835 959	1 384 745	2 612 822
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(98 260)	(111 435)	(182 548)	(182 087)	39 464
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		67 565	145 729	11 815	68 959	174 760
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(46 568)	(25 568)	(13 998)	17 518	83 416
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		873 630	1 642 007	651 228	1 289 135	2 910 462

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	873 630	1 642 007	651 228	1 289 135	2 910 462
Résultat d'exploitation	852 633	1 521 846	653 411	1 202 658	2 652 286
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	67 565	145 729	11 815	68 959	174 760
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(46 568)	(25 568)	(13 998)	17 518	83 416
Frais de négociation des titres				-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	(2 467 968)	(2 467 968)	(1 695 277)	(1 695 277)	(1 695 277)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 051 796	11 100 642	8 330 400	(2 853 361)	(5 377 222)
Souscriptions					
- Capital	41 175 279	56 563 367	42 517 431	68 474 241	108 029 047
- Régularisation des sommes non distribuables	1 191 995	1 625 411	1 021 460	1 636 454	138 458
- Régularisation des sommes distribuables	1 725 511	2 580 296	1 442 384	3 024 915	4 359 624
Rachats					
- Capital	(35 934 267)	(45 739 352)	(33 859 587)	(70 181 536)	(112 058 208)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 052 861)	(1 315 211)	(819 023)	(1 702 194)	(184 622)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 053 861)	(2 613 869)	(1 972 265)	(4 105 241)	(5 661 521)
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 457 458	10 274 681	7 286 351	(3 259 503)	(4 162 037)
ACTIF NET					
En début de période	62 642 851	55 825 628	49 441 811	59 987 665	59 987 665
En fin de période	66 100 309	66 100 309	56 728 162	56 728 162	55 825 628
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	562 715	507 977	444 980	546 604	546 604
En fin de période	614 100	614 100	529 865	529 865	507 977
VALEUR LIQUIDATIVE	107,637	107,637	107,061	107,061	109,897
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,26%	5,29%	4,92%	5,01%	5,06%

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 TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2022 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 Juin 2022, 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 Juin 2022, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à compter de l'exercice 2020.

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 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 35 713 154 dinars au 30 Juin 2022, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
Obligations & valeurs assimilées			31 897 313	33 178 265	50,194%	1 280 952
Obligations			7 191 600	7 458 413	11,283%	266 813
AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11		10 000	400 000	414 597	0,627%	14 597
AB_20A_21/05		3 000	90 000	90 566	0,137%	566
AB09/B_15A_30/09		5 000	99 800	104 073	0,157%	4 273
AB2010_15A_31/08		7 000	186 410	195 266	0,295%	8 856
AB2010_15A_31/08		3 000	79 810	83 622	0,127%	3 812
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	800 000	822 423	1,244%	22 423
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	900 000	917 746	1,388%	17 746
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	60 000	61 183	0,093%	1 183
ATL2018-1_7A_8.5%_170718		5 000	400 000	426 008	0,644%	26 008
ATTIJ_LEAS_5A_15/06		2 000	40 000	40 115	0,061%	115
BH09/B_15A_31/12		5 000	115 000	117 431	0,178%	2 431
BHSUB2021-2_9.1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 050 860	1,590%	50 860
CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01		1 500	60 000	62 300	0,094%	2 300
HL 2018-01 5A-8.3%		2 000	40 000	40 248	0,061%	248
STB08/2_16A_18/02		10 000	187 500	191 053	0,289%	3 553
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	526 970	0,797%	26 970
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	509 162	0,770%	9 162
TLSUB2018_7A_17/01		4 600	368 000	382 639	0,579%	14 639
UIB09/1_15A_17/07		38 000	758 480	790 390	1,196%	31 910
UIB09/1_20A_17/07		3 000	120 000	125 370	0,190%	5 370

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	108 000	112 833	0,171%	4 833
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	278 600	290 665	0,440%	12 065
UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	100 000	102 893	0,156%	2 893
Emprunts d'Etat			24 705 713	25 719 852	38,910%	1 014 139
BTA 5.6 AOÛT 2022		200	195 840	207 912	0,315%	12 072
BTA 5.6 AOÛT 2022		300	292 560	311 855	0,472%	19 295
BTA 5.6 AOÛT 2022		500	485 600	519 738	0,786%	34 138
BTA 5.6 AOÛT 2022		200	192 120	207 873	0,314%	15 753
BTA 5.6 AOÛT 2022		200	191 920	207 871	0,314%	15 951
BTA 5.6 AOÛT 2022		200	191 720	207 869	0,314%	16 149
BTA 5.6 AOÛT 2022		1 000	984 800	1 038 182	1,571%	53 382
BTA 5.6 AOÛT 2022		600	596 520	623 011	0,943%	26 491
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	502 223	0,760%	18 223
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 223	0,076%	1 818
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 133	2 386 999	3,611%	113 866
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	99 502	0,151%	3 552
BTA 6% JUIN 2023		1 000	970 400	987 368	1,494%	16 968
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 399 977	3,631%	129 642
BTA 6.3% MARS 2026		132	118 140	125 313	0,190%	7 173
BTA 6.3% MARS 2026		96	89 760	91 249	0,138%	1 489
BTA 6.3% OCT 2026		3 850	3 715 635	3 931 754	5,948%	216 119
BTA 6.6% MARS 2027		288	256 320	270 706	0,410%	14 386
BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	73 924	0,112%	4 183
BTA 6.7% AVRIL 2028		213	193 191	195 671	0,296%	2 480
BTA 8ANS 6% AVRIL 2023		100	97 075	100 397	0,152%	3 322
BTA 8ANS 6% AVRIL 2023		386	376 118	385 581	0,583%	9 463
BTA 8ANS 6% AVRIL 2023		7 000	6 840 400	6 989 428	10,574%	149 028
BTA_6.5_11 JUIN 2025		80	70 880	75 968	0,115%	5 088
BTA_6.5_11 JUIN 2025		333	299 201	316 216	0,478%	17 015
BTA_6.5_11 JUIN 2025		335	305 185	318 115	0,481%	12 930
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%		32	764	766	0,001%	2
EMP NAT 2022 T1 CB TF		10 000	1 000 000	1 020 482	1,544%	20 482
EMP NAT 2022 T2 CB TF		10 000	1 000 000	1 003 279	1,518%	3 279
EMP_NAT2021/B_5A_8.8%		10 000	1 000 000	1 070 400	1,619%	70 400
Titres OPCVM	-		2 358 722	2 534 889	3,835%	176 167
ATTIJARI OBLIG. SICAV		2 823	300 011	289 990	0,439%	- 10 021
MCP SAFE FUND		880	103 119	116 050	0,176%	12 931
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 836 920	2,779%	181 438
FCP Axis AAA		2 700	300 110	291 929	0,442%	- 8 181
TOTAL			34 256 035	35 713 154	54,029%	1 457 119
Pourcentage par rapport à l'actif					53,935%	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 22 501 390 dinars au 30 Juin 2022, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt		17 469 364	17 489 680	26,46%	20 316
CD_Amen BANK_3MDT_7.60%_10J_04-07-2022		2 994 944	2 998 483	4,54%	3 539
CD_ATB_4.5MDT_7.85%_04-07-2022		4 492 167	4 497 650	6,80%	5 483
CD_BIAT_5MDT_7.60%_10J_04-07-2022		4 991 574	4 997 472	7,56%	5 898
CD_BTE_4.5MDT_7.60%_04-07-2022		4 492 416	4 497 725	6,80%	5 309
CD_ATB_0.5MDT_7.85%_20J_20-07-2022		498 263	498 350	0,75%	87
Prise en pension		4 998 582	5 011 710	7,58%	13 128
PL_TSB_2MDT_7.75%_14J_01-07-2022 (1962 BTA 8% 24 Novembre 2025)		1 999 223	2 005 249	3,03%	6 026
PL_TSB_3MDT_7.75%_14J_04-07-2022 (2869 BTA 5,6% Août 2022)		2 999 359	3 006 461	4,55%	7 102
Total		22 467 946	22 501 390	34,04%	33 444
Pourcentage par rapport à l'actif				33,98%	

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 Juin 2022, le ratio susvisé s'élève à 19,46%.

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 Juin 2022 une valeur comptable de 53 202 834 DT, soit 80,35% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires	Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ETAT	3 094 927	22 624 925			25 719 852	38,84
AB	1 710 547			2 998 483	4 709 030	7,11%
ATB	978 929			4 996 000	5 974 929	9,02%
ATL	426 008				426 008	0,64%
ATTIJ LEASING	40 115				40 115	0,06%
BH	1 168 291				1 168 291	1,76%
CIL	62 300				62 300	0,09%
HL	40 248				40 248	0,06%

Émetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires	Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
STB	1 227 185				1 227 185	1,85%
TLF	382 639				382 639	0,58%
UIB	1 422 151				1 422 151	2,15%
ATTIJARI			289 990		289 990	0,44%
ORIGATAIRF						
MCP SAFE FUND			116 050		116 050	0,18%
SICAV						
PATRIMOINE			1 836 920		1 836 920	2,77%
FCP AAA			291 929		291 929	0,44%
BTE				4 497 725	4 497 725	6,79%
BIAT				4 997 472	4 997 472	7,55%
Total	10 553 340	22 624 925	2 534 889	17 489 680	53 202 834	80,35 %

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 124 217 DT contre 53 908 DT au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	124 217	48 739	33 187
Retenue à la source sur BTA	-	5 169	39 015
Total	124 217	53 908	72 202

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 61 089 DT contre 49 574 DT au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Rémunération du dépositaire	8 950	8 950	6 000
Rémunération du gestionnaire	52 139	40 624	43 572
Total	61 089	49 574	49 572

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 54 249 DT contre 26 371 DT au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Commissaire aux comptes	23 332	5 132	13 377
Etat retenue à la source	6 222	5 802	5 802
CMF	6 282	5 402	5 730
Jetons de présence	7 482	7 481	5 002
Publications	10 259	1 899	6 819
TCL	625	625	625
Autres créditeurs divers	47	30	30
Total	54 249	26 371	37 385

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2022, se détaillent ainsi :

Capital au 31-03-2022

Montant	59 065 553
Nombre de titres	562 715
Nombre d'actionnaires	509

Souscriptions réalisées

Montant	41 175 279
Nombre de titres émis	403 699
Nombre d'actionnaires nouveaux	14

Rachats effectués

Montant	(35 934 267)
Nombre de titres rachetés	352 314
Nombre d'actionnaires sortants	3

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	67 565
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(46 568)
Régularisation des sommes non distribuables	139 134
Frais de négociation de titres	

Capital au 30-06-2022

Montant	64 466 696
Nombre de titres	614 100
Nombre d'actionnaires	520

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 01/01/2022 au 30/06/2022 à 976 677 DT contre 848 722 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/202 2	Période du 01/01 au 30/06/20 22	Période du 01/04 au 30/06/20 21	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/202 1
Revenus des obligations et titres émis par le trésor					
Revenus des BTA	269 857	558 664	210 073	459 059	966 653
Revenus des obligations	167 921	329 369	156 240	320 480	650 366
Revenus des titres OPCVM					
- Dividendes	88 644	88 644	69 183	69 183	69 183
Total	526 422	976 677	435 496	848 722	1 686 202

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 880 049 dinars contre 629 149 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Revenus des certificats de dépôt	59 320	71 713	29 722	56 374	149 109
Revenus des bons de trésor à CT	-	-	7 832	16 427	16 427
Revenus compte courant rémunéré	57 334	91 029	49 157	86 274	171 316
Revenus des prises en pension	383 444	717 307	272 971	470 074	1 239 882
Total	500 098	880 049	359	629 149	1 576 734

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 284 181 dinars contre 230 312 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	146 157	281 230	117 535	227 362	508 585
Rémunération du dépositaire	1 484	2 951	1 483	2 950	5 950
Total	147 641	284 181	119 018	230 312	514 535

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 à 50 699 DT contre 44 901 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/01 Au 31/12/2021
Rémunération du commissaire aux	5 005	9 955	3 640	7 240	15 485
Redevances du CMF	16 240	31 248	13 059	25 262	56 509
TCL	2 024	3 572	1 481	3 070	6 566
Frais de publicité	1 729	3 439	3 276	6 555	12 176
Charge diverse	1 248	2 485	1 293	2 574	5 179
Contribution sociale de solidarité	-	-	-	200	200
Total	26 246	50 699	22 749	44 901	96 115

5. Rémunération du dépositaire 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 5 950 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 est calculée 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.