

## **SICAV AXIS TRESORERIE**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022**

#### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

#### **SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 2022, qui font apparaître un actif net de **60.511.969** dinars pour un capital de **57.456.892** dinars et une valeur liquidative égale à **110,951** 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 janvier 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**TUNISIE AUDIT & CONSEIL**

**Lamjed BEN MBAREK**

**BILAN ARRETE AU 31 Décembre 2022**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4.1.1       | <b>39 918 462</b> | <b>37 783 597</b> |
| Titres des Organismes de Placement Collectif   |             | 2 309 642         | 2 625 227         |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 37 608 820        | 35 158 370        |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <b>20 603 635</b> | <b>18 056 786</b> |
| Placements monétaires                          | 4.1.2       | 14 002 342        | 6 981 393         |
| Disponibilités                                 |             | 6 601 293         | 11 075 393        |
| Autres Actifs                                  | 4.1.5       | 85 497            | 72 202            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <b>60 607 594</b> | <b>55 912 585</b> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                   |                   |
| Opérateurs créditeurs                          | 4.1.6       | 53 066            | 49 572            |
| Autres créditeurs divers                       | 4.1.7       | 42 560            | 37 385            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <b>95 626</b>     | <b>86 957</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                   |                   |
| Capital                                        | 4.1.8       | 57 456 892        | <b>53 212 320</b> |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             | <b>3 055 077</b>  | <b>2 613 308</b>  |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |             | 295               | 485               |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 3 054 782         | 2 612 823         |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <b>60 511 969</b> | <b>55 825 628</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b>60 607 595</b> | <b>55 912 585</b> |

**ETAT DE RESUTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|                                                              | Note  | Période du<br>01/10/2022<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/01/2022<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/10/2021<br>au<br>31/12/2021 | Période du<br>01/01/2021<br>au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                        | 4.2.1 | <b>423 112</b>                               | <b>1 849 332</b>                             | <b>467 609</b>                               | <b>1 686 202</b>                             |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |       | 423 112                                      | 1 760 688                                    | 467 609                                      | 1 617 019                                    |
| Dividendes                                                   |       | -                                            | 88 644                                       | -                                            | 69 183                                       |
| Revenus des placements monétaires                            | 4.2.2 | 599 817                                      | 2 149 268                                    | 367 839                                      | 1 576 734                                    |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |       | <b>1 022 928</b>                             | <b>3 998 599</b>                             | <b>835 448</b>                               | <b>3 262 936</b>                             |
| Charges de gestion des placements                            | 4.2.3 | (146 525)                                    | (587 273)                                    | (136 563)                                    | (514 535)                                    |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |       | <b>876 403</b>                               | <b>3 411 326</b>                             | <b>698 885</b>                               | <b>2 748 401</b>                             |
| Autres charges                                               | 4.2.4 | (26 398)                                     | (104 870)                                    | (24 906)                                     | (96 115)                                     |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |       | <b>850 005</b>                               | <b>3 306 456</b>                             | <b>673 979</b>                               | <b>2 652 286</b>                             |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |       | (238 597)                                    | (251 674)                                    | (449 306)                                    | (39 464)                                     |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                    |       | <b>611 408</b>                               | <b>3 054 782</b>                             | <b>224 673</b>                               | <b>2 612 822</b>                             |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |       | 238 597                                      | 251 674                                      | 449 306                                      | 39 464                                       |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |       | 119 069                                      | 302 200                                      | 102 933                                      | 174 760                                      |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres      |       | 1 771                                        | 40 831                                       | 15 909                                       | 83 416                                       |
| Frais de négociation de titres                               |       | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>                                |       | <b>970 845</b>                               | <b>3 649 487</b>                             | <b>792 821</b>                               | <b>2 910 462</b>                             |

# ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|                                                                             | Période du<br>01/10/2022<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/01/2022<br>Au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/10/2021<br>au<br>31/12/2021 | Période du<br>01/01/2021<br>au<br>31/12/2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES<br/>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>970 845</b>                               | <b>3 649 487</b>                             | <b>792 821</b>                               | <b>2 910 462</b>                             |
| Résultat d'exploitation                                                     | 850 005                                      | 3 306 456                                    | 673 979                                      | 2 652 286                                    |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                | 119 069                                      | 302 200                                      | 102 933                                      | 174 760                                      |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                      | 1 771                                        | 40 831                                       | 15 909                                       | 83 416                                       |
| Frais de négociation de titres                                              | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            |
| <b>DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES</b>                                         | <b>-</b>                                     | <b>(2 467 968)</b>                           | <b>-</b>                                     | <b>(1 695 277)</b>                           |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                          | <b>(4 960 292)</b>                           | <b>3 504 822</b>                             | <b>(11 223 083)</b>                          | <b>(5 377 222)</b>                           |
| <b>Souscriptions</b>                                                        | <b>28 779 683</b>                            | <b>111 946 352</b>                           | <b>12 192 578</b>                            | <b>112 527 129</b>                           |
| - Capital                                                                   | 29 505 481                                   | 107 147 543                                  | 13 794 949                                   | 108 029 047                                  |
| - Régularisation des sommes non distribuables                               | (1 973 530)                                  | 283 190                                      | (2 125 815)                                  | 138 458                                      |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | 1 247 731                                    | 4 515 618                                    | 523 444                                      | 4 359 624                                    |
| <b>Rachats</b>                                                              | <b>(33 739 975)</b>                          | <b>(108 441 530)</b>                         | <b>(23 415 661)</b>                          | <b>(117 904 351)</b>                         |
| - Capital                                                                   | (33 979 190)                                 | (103 230 939)                                | (24 389 018)                                 | (112 058 208)                                |
| - Régularisation des sommes non distribuables                               | 1 725 567                                    | (298 254)                                    | 1 946 205                                    | (184 622)                                    |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | (1 486 352)                                  | (4 912 337)                                  | (972 848)                                    | (5 661 521)                                  |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                                             | <b>(3 989 447)</b>                           | <b>4 686 341</b>                             | <b>(10 430 262)</b>                          | <b>(4 162 037)</b>                           |
| <b>ACTIF NET</b>                                                            |                                              |                                              |                                              |                                              |
| En début de période                                                         | 64 501 416                                   | 55 825 628                                   | 66 255 890                                   | 59 987 665                                   |
| En fin de période                                                           | 60 511 969                                   | 60 511 969                                   | 55 825 628                                   | 55 825 628                                   |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>                                                     |                                              |                                              |                                              |                                              |
| En début de période                                                         | 590 239                                      | 507 977                                      | 610 969                                      | 546 604                                      |
| En fin de période                                                           | 545 392                                      | 545 392                                      | 507 977                                      | 507 977                                      |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                                   | <b>110,951</b>                               | <b>110,951</b>                               | <b>109,897</b>                               | <b>109,897</b>                               |
| <b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>                                          | <b>6,07%</b>                                 | <b>5,64%</b>                                 | <b>5,32%</b>                                 | <b>5,06%</b>                                 |

## **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022**

### **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 31 décembre 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 31 Décembre 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 31 Décembre 2022, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> 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 39 912 462 dinars au 31 Décembre 2022, détaillé comme suit :

| Code ISIN    | Désignation                                 | Garant | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % Actif net   | Intérêts courus/ou- V potentiel |
|--------------|---------------------------------------------|--------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------------------------|
|              |                                             |        |                  |                    |                      |               |                                 |
|              | <b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b> |        |                  | <b>35 890 042</b>  | <b>37 608 820</b>    | <b>62,15%</b> | <b>1 718 777</b>                |
|              | <b>Obligations</b>                          |        |                  | <b>10 944 014</b>  | <b>11 356 597</b>    | <b>18,77%</b> | <b>412 583</b>                  |
|              | <b>Emprunt national</b>                     |        |                  | <b>4 500 000</b>   | <b>4 665 214</b>     | 7,71%         | <b>165 214</b>                  |
| TN0008000838 | EMP NAT_2021/B_5A_8.8%                      |        | 10 000           | 1 000 000          | 1 035 489            | 1,71%         | 35 489                          |
| TNHG2VXQ3BG0 | EMP NAT_2022_T1/CB_TF                       |        | 10 000           | 1 000 000          | 1 056 375            | 1,75%         | 56 375                          |
| TNQVHB5WZ2K2 | EMP NAT_2022_T2/CB_TF                       |        | 10 000           | 1 000 000          | 1 040 986            | 1,72%         | 40 986                          |
| TNRGVSC8DE36 | EMP NAT_2022_T3/CB_TF                       |        | 10 000           | 1 000 000          | 1 021 928            | 1,69%         | 21 928                          |
| TN0JN6PVVH38 | EMP NAT_2022_T3/CB_TV                       |        | 5 000            | 500 000            | 510 436              | 0,84%         | 10 436                          |
|              | <b>Emprunt société</b>                      |        |                  | <b>6 444 014</b>   | <b>6 691 383</b>     | 11,06%        | <b>247 369</b>                  |
| TN0003400520 | AB SUB2016-1_7A_7,5%_21/11                  |        | 10 000           | 200 000            | 201 348              | 0,33%         | 1 348                           |
| TN0003400330 | AB2008_20A_7%_21/05                         |        | 3 000            | 90 000             | 93 107               | 0,15%         | 3 107                           |
| TN0003400355 | AB09/B_15A_30/09                            |        | 5 000            | 66 450             | 67 473               | 0,11%         | 1 023                           |
| TN0003400405 | AB2010_15A_TMM+0,85%_31/08                  |        | 7 000            | 139 720            | 142 564              | 0,24%         | 2 844                           |
| TN0003400405 | AB2010_15A_TMM+0,85%_31/08                  |        | 3 000            | 59 820             | 61 046               | 0,10%         | 1 226                           |
| TN0003400660 | ABSUB2020_5A_12/2                           |        | 10 000           | 800 000            | 852 105              | 1,41%         | 52 105                          |
| TN0003600657 | ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03               |        | 15 000           | 900 000            | 950 400              | 1,57%         | 50 400                          |
| TN0003600657 | ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03               |        | 1 000            | 60 000             | 63 360               | 0,10%         | 3 360                           |
| TN0004700779 | ATL2018-1_7A_8,5%_170718                    |        | 5 000            | 300 000            | 309 390              | 0,51%         | 9 390                           |
| TN0006610505 | ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06            |        | 2 000            | 40 000             | 41 438               | 0,07%         | 1 438                           |
| TN0001900844 | BH09/B_15A_5,3%_31/12                       |        | 5 000            | 76 500             | 76 509               | 0,13%         | 9                               |
| TN0PID0RGAE6 | BHSUB2021-2_9,1%_7A_C                       |        | 10 000           | 1 000 000          | 1 014 759            | 1,68%         | 14 759                          |
| TN0004201455 | CIL 2018/1_5A_10,6%_17/01                   |        | 1 500            | 60 000             | 64 865               | 0,11%         | 4 865                           |
| TN0008000515 | EMP NAT 2014/C_10A_6,35%                    |        | 32               | 764                | 795                  | 0,00%         | 31                              |
| TN0007310451 | HL 2018-01_5A_8,3%                          |        | 2 000            | 40 000             | 41 586               | 0,07%         | 1 586                           |
| TN0002601029 | STB08/2_16A_6,5%_18/02                      |        | 10 000           | 187 500            | 195 968              | 0,32%         | 8 468                           |
| TN0002601185 | STBSUB19_7A_11,5%_29/11                     |        | 5 000            | 500 000            | 504 159              | 0,83%         | 4 159                           |
| TN0002601219 | STBSUB2020_1_7A_11%_16/4                    |        | 5 000            | 500 000            | 531 342              | 0,88%         | 31 342                          |
| TN0002102085 | TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01                  |        | 4 600            | 368 000            | 398 964              | 0,66%         | 30 964                          |
| TN0003900230 | UIB09/1_15A_5,5%_17/07                      |        | 38 000           | 505 020            | 515 248              | 0,85%         | 10 228                          |
| TN0003900248 | UIB09/1_20A_5,85%_17/07                     |        | 3 000            | 105 000            | 107 262              | 0,18%         | 2 262                           |
| TN0003900248 | UIB09/1_20A_5,85%_17/07C                    |        | 2 700            | 94 500             | 96 536               | 0,16%         | 2 036                           |
| TN0003900263 | UIB2011-1_20A_6,3%_26082011                 |        | 5 600            | 250 740            | 255 243              | 0,42%         | 4 503                           |
| TN0003900388 | UIBSUB2016_7.5%_7A_060117                   |        | 2 500            | 100 000            | 105 918              | 0,18%         | 5 918                           |
|              | <b>Bons du trésor assimilables</b>          |        |                  | <b>24 946 028</b>  | <b>26 252 222</b>    | <b>43,38%</b> | <b>1 306 194</b>                |
| TN0008000366 | BTA 6% AVRIL 2024                           |        | 500              | 484 000            | 515 201              | 0,85%         | 31 201                          |
| TN0008000366 | BTA 6% AVRIL 2024                           |        | 50               | 48 405             | 51 520               | 0,09%         | 3 115                           |



| Code ISIN    | Désignation                  | Garant | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % Actif net   | Intérêts courus/+ ou - V potentiel |
|--------------|------------------------------|--------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|------------------------------------|
| TN0008000366 | BTA 6% AVRIL 2024            |        | 1 000            | 967 000            | 1 007 496            | 1,66%         | 40 496                             |
| TN0008000366 | BTA 6% AVRIL 2024            |        | 2 400            | 2 325 600          | 2 416 592            | 3,99%         | 90 992                             |
| TN0008000366 | BTA 6% AVRIL 2024            |        | 170              | 165 359            | 171 313              | 0,28%         | 5 954                              |
| TN0008000598 | BTA 6% JANVIER 2024          |        | 2 389            | 2 273 134          | 2 463 012            | 4,07%         | 189 879                            |
| TN0008000598 | BTA 6% JANVIER 2024          |        | 3 000            | 2 914 200          | 3 076 774            | 5,08%         | 162 574                            |
| TN0008000648 | BTA 6% JUIN 2023 (6 ans)     |        | 100              | 95 950             | 102 295              | 0,17%         | 6 345                              |
| TN0008000648 | BTA 6% JUIN 2023 (6 ans)     |        | 1 000            | 970 400            | 1 019 334            | 1,68%         | 48 934                             |
| TN0008000630 | BTA 6% OCTOBRE 2023 (7 ans)  |        | 2 350            | 2 270 335          | 2 356 225            | 3,89%         | 85 890                             |
| TN0008000622 | BTA 6.3% MARS 2026 (10 ans)  |        | 132              | 118 140            | 129 857              | 0,21%         | 11 717                             |
| TN0008000622 | BTA 6.3% MARS 2026 (10 ans)  |        | 96               | 89 760             | 94 539               | 0,16%         | 4 779                              |
| TN0008000580 | BTA 6.3% OCTOBRE 2026        |        | 3 850            | 3 715 635          | 3 842 170            | 6,35%         | 126 535                            |
| TN0008000655 | BTA 6.6% MARS 2027 (10 ans)  |        | 288              | 256 320            | 280 625              | 0,46%         | 24 305                             |
| TN0008000606 | BTA 6.7% AVRIL 2028          |        | 81               | 69 741             | 76 811               | 0,13%         | 7 070                              |
| TN0008000606 | BTA 6.7% AVRIL 2028          |        | 213              | 193 191            | 203 151              | 0,34%         | 9 960                              |
| TN0008000572 | BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)    |        | 100              | 97 075             | 103 230              | 0,17%         | 6 155                              |
| TN0008000572 | BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)    |        | 386              | 376 118            | 397 770              | 0,66%         | 21 652                             |
| TN0008000572 | BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)    |        | 7 000            | 6 840 400          | 7 212 398            | 11,92%        | 371 998                            |
| TN0008000705 | BTA_6.5%_11 JUIN 2025        |        | 80               | 70 880             | 78 279               | 0,13%         | 7 399                              |
| TN0008000705 | BTA_6.5%_11 JUIN 2025        |        | 333              | 299 201            | 325 836              | 0,54%         | 26 636                             |
| TN0008000705 | BTA_6.5%_11 JUIN 2025        |        | 335              | 305 185            | 327 793              | 0,54%         | 22 608                             |
|              | <b>Titres OPCVM</b>          |        |                  | <b>2 058 612</b>   | <b>2 309 642</b>     | <b>3,82%</b>  | <b>251 030</b>                     |
| TNGUV3GCXU41 | MCP SAFE FUND                |        | 880              | 103 119            | 118 314              | 0,20%         | 15 194                             |
| TN0001600287 | ATTIJARI OBLIG. SICAV        |        | 2 823            | 300 012            | 298 433              | 0,49%         | (1 578)                            |
| TN9LYNLKMSY6 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE |        | 12 489           | 1 655 482          | 1 892 895            | 3,13%         | 237 413                            |
|              | <b>TOTAL</b>                 |        |                  | <b>37 948 655</b>  | <b>39 918 462</b>    | <b>65,97%</b> | <b>1 969 807</b>                   |

#### 4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 14 002 342 dinars au 31 Décembre 2022, réparti comme suit :

| Code ISIN    | Désignation                              | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2022 | % Actif net   | Intérêts courus |
|--------------|------------------------------------------|--------|--------------------|----------------------|---------------|-----------------|
|              | <b>Certificats de dépôt</b>              |        | <b>8 983 498</b>   | <b>8 987 898</b>     | <b>14,83%</b> | <b>4 401</b>    |
| TN1TTJRHJAZ8 | CDSAT4MDT8.27%10J09012023                |        | 3 992 666          | 3 994 133            | 6,59%         | 1 467           |
| TN7LG8WGKFR2 | CDSATAB3MDT8.2%10J09012023               |        | 2 994 499          | 2 995 599            | 4,94%         | 1 100           |
| TNXX30TT12M7 | CDSATBIAT2MDT8.27%27122022               |        | 1 996 333          | 1 998 166            | 3,30%         | 1 834           |
|              | <b>Prise en pension</b>                  |        | <b>4 999 513</b>   | <b>5 014 444</b>     | <b>8,27%</b>  | <b>14 930</b>   |
|              | PLABSAT5M8.27%15J03012022.               |        | 4 999 513          | 5 014 444            | 8,27%         | 14 930          |
|              | <b>Total</b>                             |        | <b>13 983 011</b>  | <b>14 002 342</b>    | <b>23,14%</b> | <b>19 331</b>   |
|              | <b>Pourcentage par rapport à l'actif</b> |        |                    |                      | <b>23,10%</b> |                 |

#### 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 31 Décembre 2022, le ratio susvisé s'élève à 19,17%.

#### 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 31 Décembre 2022 une valeur comptable de 48 906 360 DT, soit 80,69% 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 |                   |               |
| ETAT                         | 4 666 009           | 26 252 221        |                       |                      | 30 918 230        | 51,01%        |
| AB                           | 1 417 643           |                   |                       | 2 995 599            | 4 413 242         | 7,28%         |
| ATB                          | 1 013 760           |                   |                       | 3 994 133            | 5 007 893         | 8,26%         |
| ATL                          | 309 390             |                   |                       |                      | 309 390           | 0,51%         |
| ATTIJ LEASING                | 41 438              |                   |                       |                      | 41 438            | 0,07%         |
| BH                           | 1 091 268           |                   |                       |                      | 1 091 268         | 1,80%         |
| CIL                          | 64 865              |                   |                       |                      | 64 865            | 0,11%         |
| HL                           | 41 586              |                   |                       |                      | 41 586            | 0,07%         |
| STB                          | 1 231 469           |                   |                       |                      | 1 231 469         | 2,03%         |
| TLF                          | 398 964             |                   |                       |                      | 398 964           | 0,66%         |
| UIB                          | 1 080 207           |                   |                       |                      | 1 080 207         | 1,78%         |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV   |                     |                   | 298 433               |                      | 298 433           | 0,49%         |
| MCP SAFE FUND                |                     |                   | 118 314               |                      | 118 314           | 0,20%         |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE |                     |                   | 1 892 895             |                      | 1 892 895         | 3,12%         |
| BIAT                         |                     |                   |                       | 1 998 166            | 1 998 166         | 3,30%         |
| <b>Total</b>                 | <b>11 356 599</b>   | <b>26 252 221</b> | <b>2 309 642</b>      | <b>8 987 898</b>     | <b>48 906 360</b> | <b>80,69%</b> |

#### 4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 85 497 DT contre 72 202 DT au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

|                                        | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Suspens état de rapprochement bancaire | 6 706         | 6 706         |
| Provisions sur suspens ERB             | (6 706)       | (6 706)       |
| Autres débiteurs                       | 44 235        | 33 187        |
| Retenue à la source sur BTA            | 41 261        | 39 015        |
| <b>Total</b>                           | <b>85 497</b> | <b>72 202</b> |

#### 4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 53 066 DT contre 49 572 DT au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

|                               | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Rémunération du dépositaire.  | 5 999         | 6 000         |
| Rémunération du gestionnaire. | 47 067        | 43 572        |
| <b>Total</b>                  | <b>53 066</b> | <b>49 572</b> |

#### 4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 42 560 DT contre 37 385 DT au 30/12/2021 et se détaille comme suit :

|                          | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Commissaire aux comptes  | 15 974        | 13 377        |
| Etat retenue à la source | 7 397         | 5 802         |
| CMF                      | 5 550         | 5 730         |
| Jetons de présence       | 5 003         | 5 002         |
| Publications             | 7 964         | 6 819         |
| TCL                      | 625           | 625           |
| Autres créditeurs divers | 47            | 30            |
| <b>Total</b>             | <b>42 560</b> | <b>37 385</b> |

#### 4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> Octobre au 31 Décembre 2022, se détaillent ainsi :

##### Capital au 30-09-2022

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Montant               | 62 057 723 |
| Nombre de titres      | 590 239    |
| Nombre d'actionnaires | 524        |

##### Souscriptions réalisées

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Montant                        | 29 505 481 |
| Nombre de titres émis          | 261 651    |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 4          |

##### Rachats effectués

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Montant                        | (33 979 190) |
| Nombre de titres rachetés      | 306 498      |
| Nombre d'actionnaires sortants | 42           |

##### Autres mouvements

|                                                              |           |
|--------------------------------------------------------------|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 119 069   |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | 1 771     |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | (247 963) |
| Frais de négociation de titres                               |           |

##### Capital au 31-12-2022

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Montant               | 57 456 892 |
| Nombre de titres      | 545 392    |
| Nombre d'actionnaires | 486        |

## 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 31/12/2022 à 1 849 332 DT contre 1 686 202 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

|                                                             | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2021 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2021 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Revenus des obligations et titres émis par le trésor</b> |                                         |                                         |                                         |                                         |
| Revenus des BTA                                             | 301 840                                 | 1 132 169                               | 294 771                                 | 966 653                                 |
| Revenus des obligations                                     | 121 272                                 | 628 519                                 | 172 838                                 | 650 366                                 |
| <b>Revenus des titres OPCVM</b>                             |                                         |                                         |                                         |                                         |
| - Dividendes                                                | -                                       | 88 644                                  | -                                       | 69 183                                  |
| <b>Total</b>                                                | <b>423 112</b>                          | <b>1 849 332</b>                        | <b>467 609</b>                          | <b>1 686 202</b>                        |

### 4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 à 2 149 268 dinars contre 1 576 734 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

|                                  | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2021 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2021 |
|----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Revenus des certificats de dépôt | 13 926                                  | 112 250                                 | 40 486                                  | 149 109                                 |
| Revenus des bons de trésor à CT  | -                                       | -                                       | -                                       | 16 427                                  |
| Revenus compte courant rémunéré  | 49 785                                  | 172 659                                 | 33 099                                  | 171 316                                 |
| Revenus des prises en pension    | 536 105                                 | 1 864 358                               | 294 254                                 | 1 239 882                               |
| <b>Total</b>                     | <b>599 817</b>                          | <b>2 149 268</b>                        | <b>367 839</b>                          | <b>1 576 734</b>                        |

### 4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 à 587 273 dinars contre 514 535 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

|                              | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2021 | Période du<br>01/01/<br>au<br>31/12/2021 |
|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 145 025                                 | 581 323                                 | 135 063                                 | 508 585                                  |
| Rémunération du dépositaire  | 1 500                                   | 5 950                                   | 1 500                                   | 5 950                                    |
| <b>Total</b>                 | <b>146 525</b>                          | <b>587 273</b>                          | <b>136 563</b>                          | <b>514 535</b>                           |

#### 4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022 à 104 870 DT contre 96 115 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaillent comme suit :

|                                         | Période du<br>01/10<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/01<br>au<br>31/12/2022 | Période du<br>01/10/<br>au<br>31/12/2021 | Période du 01/01/<br>au<br>31/12/2021 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 5 060                                   | 20 075                                  | 4 565                                    | 15 485                                |
| Redevances du CMF                       | 16 113                                  | 64 591                                  | 15 007                                   | 56 509                                |
| TCL                                     | 2 097                                   | 7 953                                   | 1 722                                    | 6 566                                 |
| Frais de publicité                      | 1 748                                   | 6 935                                   | 2 309                                    | 12 176                                |
| Charge diverse                          | 1 380                                   | 5 316                                   | 1 303                                    | 5 179                                 |
| Contribution sociale de solidarité      | -                                       | -                                       | -                                        | 200                                   |
| <b>Total</b>                            | <b>26 398</b>                           | <b>104 870</b>                          | <b>24 906</b>                            | <b>96 115</b>                         |

#### 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.