

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30-09-2013

En notre qualité de commissaire aux comptes d'AXIS TRESORERIE SICAV et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2013 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 septembre 2013, tels qu'annexés au présent avis.

Le commissaire aux comptes :

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

Tunis, le 28 Octobre 2013

BILAN ARRETE AU 30-09-13
(Exprimé en dinar Tunisien)

		30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
ACTIF				
AC1- Portefeuille-titres	3.1	24 374 956	28 686 033	28 358 234
Actions, valeurs assimilées et droits attachés		1 513 068	1 739 184	1 602 105
Obligations et valeurs assimilées		22 861 888	26 946 849	26 756 129
AC2- Placements monétaires et disponibilités		8 738 466	9 143 250	7 703 864
Placements monétaires	3.3	4 499 019	6 462 070	4 678 150
Disponibilités		4 239 447	2 681 180	3 025 714
AC4- Autres actifs		3 650	3 792	3 132
TOTAL ACTIF		33 117 072	37 833 075	36 065 230
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs		28 681	31 863	34 982
PA2- Autres créditeurs divers		35 514	32 350	39 036
TOTAL PASSIF		64 195	64 213	74 018
ACTIF NET				
CP1- Capital	3.5	32 186 689	36 850 668	34 845 803
CP2- Sommes distribuables		866 188	918 194	1 145 409
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		70	237	226
b - Sommes distribuables de l'exercice		866 118	917 957	1 145 183
ACTIF NET		33 052 877	37 768 862	35 991 212
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		33 117 072	37 833 075	36 065 230

ETAT DE RESULTAT
Période du 01-07-13 au 30-09-13
(Exprimé en dinar Tunisien)

		Période du 01-07-13 au 30-09-13	Période du 01-01-13 au 30-09-13	Période du 01-07-12 au 30-09-12	Période du 01-01-12 au 30-09-12	Exercice clos le 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres		273 309	876 621	323 559	1 017 467	1 335 811
Dividendes		-	31 967	-	36 575	36 575
Revenus des obligations et valeurs assimilées	3.2	273 309	844 654	323 559	980 892	1 299 236
Revenus des placements monétaires	3.4	82 565	255 384	86 193	208 053	289 514
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		355 874	1 132 005	409 752	1 225 520	1 625 325
Charges de gestion des placements	3.6	(73 613)	(226 702)	(84 117)	(260 564)	(348 273)
REVENU NET DES PLACEMENTS		282 261	905 303	325 635	964 956	1 277 052
Autres charges	3.7	(12 215)	(42 728)	(16 671)	(48 154)	(65 927)
RESULTAT D'EXPLOITATION		270 046	862 575	308 963	916 802	1 211 125
Régularisation du résultat d'exploitation		16 533	3 543	14 000	1 155	(65 942)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		286 579	866 118	322 964	917 957	1 145 183
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(16 533)	(3 543)	(14 000)	(1 155)	65 942
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		9 438	131 857	(12 751)	(81 480)	(94 415)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		415	(151 091)	-	12 796	14 713
RESULTAT NET DE LA PERIODE		279 899	843 341	296 212	848 118	1 131 423

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 01-07-13 au 30-09-2013

(Exprimé en dinar Tunisien)

	Période du 01-07-13 au 30-09-13	Période du 01-01-13 au 30-09-13	Période du 01-07-12 au 30-09-12	Période du 01-01-12 au 30-09-12	Exercice clos le 31/12/2012
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	279 899	843 341	296 212	848 118	1 131 423
Résultat d'exploitation	270 046	862 575	308 963	916 802	1 211 125
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	9 438	131 857	(12 751)	(81 480)	(94 415)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	415	(151 091)	-	12 796	14 713
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	(999 336)	-	(1 431 615)	(1 431 615)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	432 103	(2 782 340)	287 275	2 662 427	601 472
a / Souscriptions	15 343 489	42 968 648	22 801 530	85 723 814	109 012 022
Capital	15 022 456	41 733 886	22 360 923	82 895 844	105 580 136
Régularisation des sommes non distribuables	(11 515)	(22 493)	(36 665)	(62 157)	(105 805)
Régularisation des sommes distribuables	332 548	1 257 255	477 272	2 890 127	3 537 691
b / Rachats	(14 911 386)	(45 750 988)	(22 514 255)	(83 061 387)	(108 410 550)
Capital	(14 606 854)	(44 373 463)	(22 086 895)	(80 408 929)	(105 091 255)
Régularisation des sommes non distribuables	11 482	22 189	35 909	64 981	112 817
Régularisation des sommes distribuables	(316 014)	(1 399 714)	(463 269)	(2 717 439)	(3 432 112)
VARIATION DE L'ACTIF NET	712 002	(2 938 335)	583 487	2 078 930	301 280
ACTIF NET					
en début de période	32 340 875	35 991 212	37 185 375	35 689 932	35 689 932
en fin de période	33 052 877	33 052 877	37 768 862	37 768 862	35 991 212
NOMBRE D' ACTIONS					
en début de période	307 961	337 557	354 223	332 831	332 831
en fin de période	311 987	311 987	356 872	356 872	337 557
VALEUR LIQUIDATIVE	105,943	105,943	105,833	105,833	106,623
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,46%	3,39%	3,24%	2,97%	2,96%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-13

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-13 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie,

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital,

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-09-13 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en bons de trésor sont évalués à leur coût. Il est à signaler que la SICAV procède à l'amortissement des primes et décotes sur les Bons du Trésor Assimilables.

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3-NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 30-09-2013 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables, le solde de ce poste s'élève à 24 374 956 dinars et se répartit ainsi :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/13	% de l'actif net
TITRES OPCVM	54 401	1 419 656	1 513 068	4,58%
FCP HELION MONEO	1 000	100 173	102 574	0,32%
SALAMETT CAP	45 600	500 004	589 334	1,78%
GO SICAV	2 301	237 049	232 187	0,70%
SANADETT SICAV	5 500	582 430	588 973	1,78%
Obligations et valeurs assimilées	149 100	21 788 780	22 861 888	69,17%
Emprunts d'Etat	8 900	8 992 090	9 078 690	27,47%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	195 840	197 911	0,60%
BTA 5.6 AOUT 2022	300	292 560	295 910	0,90%
BTA 5.6 AOUT 2022	500	485 600	491 588	1,49%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	192 120	194 883	0,59%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	191 920	194 722	0,59%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	191 720	194 561	0,59%
BTA 5.6 AOUT 2022	1 500	1 433 850	1 453 921	4,40%
BTA_5.5_03/2019	500	512 750	521 312	1,58%
BTA_5.5_03/2019	500	513 250	521 665	1,58%
BTA_5.5_03/2019	500	513 000	521 488	1,58%
BTA_5.5_03/2019	1 000	1 021 000	1 039 441	3,14%
BTA_5.5_03/2019	400	383 640	394 703	1,19%
BTA_6.75_07/2017	1 100	1 166 440	1 154 953	3,49%
BTA_6.75_07/2017	800	848 000	839 765	2,54%
BTA_6.9_05/2022	1 000	1 050 400	1 061 867	3,21%
Bons de trésor Zéro Coupon	4 700	2 867 500	3 690 591	11,17%
BTZC_OCTOBRE_2016	200	105 000	151 302	0,46%
BTZC_OCTOBRE_2016	1 000	615 000	787 190	2,38%
BTZC_OCTOBRE_2016	1 000	614 500	786 884	2,38%
BTZC_OCTOBRE_2016	1 000	613 500	786 270	2,38%
BTZC_OCTOBRE_2016	1 500	919 500	1 178 945	3,57%
Emprunts de sociétés	135 500	9 929 190	10 092 607	30,53%
AB 2011-1_10A_26092011	10 000	800 000	800 537	2,43%
AB_10A_29/01	1 000	40 000	41 154	0,12%
AB_20A_21/05	3 000	225 000	229 591	0,69%
AB09/B_15A_30/09	5 000	366 600	366 642	1,11%
AB2010_15A_31/08	7 000	559 930	561 916	1,70%
ATB_10A_25/05	2 000	80 000	81 158	0,25%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	750 000	761 280	2,30%

ATL09/1_5A_05/05	5 000	100 000	101 796	0,31%
ATL09/3_5A_30/12	3 000	120 000	123 707	0,37%
ATL10/1_5A_09/08	3 000	120 000	120 714	0,37%
ATL2013-1_7A_6.8%_22042013	1 000	100 000	102 414	0,31%
ATLSG09_5A_25/01	10 000	1 000 000	1 030 016	3,12%
BH09/B_15A_31/12	5 000	461 500	476 189	1,44%
BTE2009_10A_15/09	5 000	300 000	300 552	0,91%
CIL 2011/1_5A_15/02	1 000	60 000	61 535	0,19%
M.LEASING 2012_7A_6.5%	2 000	200 000	206 411	0,62%
SERV2012_5A_6.9%_22032013	2 000	200 000	205 838	0,62%
STB08/2_16A_18/02	10 000	750 000	774 041	2,34%
TL 2011_1_5A_5.75%	2 500	150 000	152 136	0,46%
TL 2011_2_5A_5.95%	5 000	400 000	417 579	1,26%
UF10_5A_04/02/2011	2 000	120 000	123 376	0,37%
UIB09/1_15A_17/07	38 000	2 786 160	2 811 686	8,51%
UIB09/1_20A_17/07	3 000	240 000	242 339	0,73%
TOTAL	203 501	23 208 436	24 374 956	73,75%

3.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-13 au 30-09-13	Période du 01-01-13 au 30-09-13	Période du 01-07-12 au 30-09-12	Période du 01-01-12 au 30-09-12	Période du 01-01-12 au 31-12-12
Revenus des titres OPCVM	-	31 967	-	36 575	36 575
Revenus des BTA	93 429	318 569	146 529	434 025	577 409
Revenus des BTZ	48 242	140 984	45 346	132 995	179 054
Revenus des obligations de sociétés	131 638	385 101	131 684	413 872	542 773
Total	273 309	876 621	323 559	1 017 467	1 335 811

3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2013 à 4 499 019 DT et correspond à des placements en billets de trésorerie, des certificats de dépôt et de dépôts à terme ayant les caractéristiques suivantes :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% actif net
Billets de Trésorerie	2 967 002	2 998 269	9,07%
ASSAD_1000_7.2%_30J_11092013	995 229	998 410	3,02%
ASSAD_1000_7.2%_90J_03072013	985 854	1 000 000	3,03%
CIL_1000_6.45%_100J_24062013	985 919	999 859	3,02%
Certificats de dépôt	998 691	999 214	3,02%
CD_BTE_1000_10J_5.90%_27092013	998 691	999 214	3,02%
Dépôt à terme	500 000	501 536	1,52%
ABC_500_05032012	500 000	501 536	1,52%
TOTAL	4 465 693	4 499 019	13,61%

3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01-07-13 au 30-09-13	du 01-01-13 au 30-09-13	du 01-07-12 au 30-09-12	du 01-01-12 au 30-09-12	du 01-01-12 au 31-12-12
Revenus des billets de trésorerie	43 018	167 780	60 329	146 330	202 652
Revenus des autres placements monétaires	16 465	36 021	7 312	39 454	53 852
Revenus compte courant rémunéré	23 082	51 583	18 552	22 269	33 010
Total	82 565	255 384	86 193	208 053	289 514

3.5- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à 712 002 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	425 422
Variation de la part Revenu	286 580
Variation de l'Actif Net	712 002

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

Capital au 30-06-2013

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

Souscriptions réalisées

Montant:	15 022 456
Nombre de titres émis :	145 525
Nombre d'actionnaires nouveaux :	83

Rachats effectués

Montant:	14 606 854
Nombre de titres rachetés :	141 499
Nombre d'actionnaires sortants :	80

Capital au 30-09-2013

Montant:	32 206 227 (*)
Nombre de titres :	311 987
Nombre d'actionnaires :	684

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début d'exercice. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période du 01/01/2013 au 30/09/2013.

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

Capital sur la base part de capital en début de période	32 206 227
Variation des + ou- valeurs potentielles	131 857
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	-151 091
Régularisation des SND	-304
Capital au 30/09/2013	32 186 689

3.6- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre du troisième trimestre 2013 s'élève à 73 613 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01-07-13 au 30-09-13	du 01-01-13 au 30-09-13	du 01-07-12 au 30-09-12	du 01-01-12 au 30-09-12	du 01-01-12 au 31-12-12
Rémunération du gestionnaire	72 126	222 290	82 630	256 135	342 357
Rémunération du dépositaire	1 487	4 412	1 487	4 429	5 916
Total	73 613	226 702	84 117	260 564	348 273

3.7- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net, les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique.

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01-07-13 au 30-09-13	du 01-01-13 au 30-09-13	du 01-07-12 au 30-09-12	du 01-01-12 au 30-09-12	du 01-01-12 au 31-12-12
Redevance CMF	8 014	24 699	9 182	28 460	38 040
Rémunération du CAC	1 467	9 116	4 076	8 656	12 731
Frais de publicité	1 397	4 147	1 397	4 161	5 559
TCL	677	2 176	774	2 406	3 199
Autres charges	660	2 590	1 242	4 471	6 398
Total	12 215	42 728	16 671	48 154	65 927