

SICAV TRESOR
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2007

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE
Au 30 JUIN 2007

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV TRESOR, et en application de l'article 8 du Code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 juin 2007.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 juin 2007 totalise **397.123.255,878 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêtés au 30 juin 2007 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 24 juillet 2007

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

BILANS COMPARES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
	Montants en dinars	Montants en dinars	Montants en dinars
ACTIF	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Portefeuille titres	292 186 429,226	280 939 168,436	294 729 143,616
Titres OPCVM	8 099 746,094	0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées	25 491 397,264	21 355 000,820	19 950 777,062
Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	279 541 890,987	254 559 723,171	272 508 650,293
Autres Valeurs	4 544 792,145	5 024 444,445	2 269 716,261
Placements monétaires et disponibilités	79 723 344,211	70 397 385,010	73 213 229,973
Placements monétaires	79 723 264,526	70 397 224,962	73 212 247,389
Disponibilités	79,685	160,048	982,584
Créances d'exploitation	24 277,853	406 804,471	1 200 599,523
Autres créances d'exploitation	24 277,853	406 804,471	1 200 599,523
TOTAL ACTIF	371 934 051,290	351 743 357,917	369 142 973,112
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	261 302,330	145 061,544	161 398,936
Autres créditeurs divers	40 890,346	74 801,899	67 922,377
TOTAL PASSIF	302 192,676	219 863,443	229 321,313
ACTIF NET	371 631 858,614	351 523 494,474	368 913 651,799
CAPITAL	362 533 741,515	343 315 296,207	352 025 237,331
SOMMES DISTRIBUABLES	9 098 117,099	8 208 198,267	16 888 414,468
Résultat d'exploitation de la période	8 878 616,121	7 578 380,149	16 355 637,042
Régularisation du résultat de la période	219 462,500	630 915,890	533 047,482
Réglu du résultat de l'exercice clos	0,000	-834,519	0,000
Report à nouveau	38,478	-263,253	-270,056
ACTIF NET	371 631 858,614	351 523 494,474	368 913 651,799
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	371 934 051,290	351 743 357,917	369 142 973,112

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/04/07 Au 30/06/07	Du 01/01/06 Au 30/06/06	Du 01/04/06 Au 30/06/06	31/12/2006
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	8 492 680,085	4 354 523,748	7 234 357,897	3 805 218,984	15 643 734,566
Revenus des obligations et valeurs assimilées	585 132,598	306 613,714	575 730,959	282 131,087	114 663,616
Revenus des Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	7 846 871,603	4 012 928,063	6 634 182,493	3 498 643,452	1 133 515,404
Revenus des Autres Valeurs	60 675,884	34 981,971	24 444,445	24 444,445	14 395 555,546
Revenus des placements monétaires	1 597 995,391	821 215,300	1 343 935,438	707 156,916	2 881 849,151
Revenus des Bons du Trésor	1 378 943,068	704 221,925	1 245 617,651	650 459,810	2 476 783,948
Revenus des Billets de Trésorerie	125 520,175	65 094,369	98 317,787	56 697,106	248 887,517
Revenus des Certificats de dépôts	93 532,148	51 899,006	0,000	0,000	156 177,686
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	10 090 675,476	5 175 739,048	8 578 293,335	4 512 375,900	18 525 583,717
Charges de gestion des placements	1 165 377,329	594 969,126	817 969,317	428 071,258	1 770 707,723
REVENUS NET DES PLACEMENTS	8 925 298,147	4 580 769,922	7 760 324,018	4 084 304,642	16 754 875,994
Autres charges d'exploitation	46 682,026	24 984,095	181 943,869	97 864,253	399 238,952
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	8 878 616,121	4 555 785,827	7 578 380,149	3 986 440,389	16 355 637,042
Régularisation du résultat d'exploitation	219 462,500	188 267,931	630 915,890	589 018,063	533 047,482
Report à nouveau	38,478	38,478	-263,253	-263,253	-270,056
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	9 098 117,099	4 744 092,236	8 209 032,786	4 575 195,199	16 888 414,468
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-219 462,500	-188 267,931	-630 915,890	-589 018,063	-533 047,482
Report à nouveau (annulation)	-38,478	-38,478	263,253	263,253	270,056
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	29 571,863	29 571,863	0,000	0,000	0,000
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	5 174,998	5 174,998	0,000		-133,339
Frais de négociation	-43,266	-43,266	0,000	0,000	-390,887
RESULTAT NET DE LA PERIODE	8 913 319,716	4 590 489,422	7 578 380,149	3 986 440,389	16 355 112,816

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE 01-01-2007 AU 30-06-2007 (en dinars)**

DESIGNATION	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/04/07 Au 30/06/07	Du 01/01/06 Au 30/06/06	Du 01/04/06 Au 30/06/06	31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D EXPLOITATION	8 913 319,716	4 590 489,422	7 578 380,149	3 986 440,389	16 355 112,816
	TND	TND	TND	TND	TND
a- Résultat d'exploitation	8 878 616,121	4 555 785,827	7 578 380,149	3 986 440,389	16 355 637,042
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	5 174,998	5 174,998	0,000	0,000	-133,339
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	29 571,863	29 571,863	0,000	0,000	0,000
d- Frais de négociation de titres	-43,266	-43,266	0,000	0,000	-390,887
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	18 124 660,908	18 124 660,908	15 880 322,250	15 880 322,250	15 880 322,250
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	37 420 945,271	15 832 273,008	70 641 127,933	41 731 279,579	79 254 552,591
a - Souscriptions	245 371 649,611	134 546 889,836	276 713 887,680	116 778 658,364	472 364 113,094
- Capital	235 986 800,000	130 881 500,000	226 551 100,000	138 665 700,000	415 158 500,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	6 278 164,591	1 228 894,795	6 097 666,556	-24 395 538,128	6 098 494,272
- Régularisation des sommes	2 785 523,413	2 257 279,174	43 757 845,013	2 320 638,197	50 545 064,085

distribuables de l'exercice					
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	321 161,607	179 215,867	307 276,111	187 858,295	562 054,737
b - Rachats	207 950 704,340	118 714 616,828	206 072 759,747	75 047 378,785	393 109 560,503
- Capital	200 069 400,000	115 507 000,000	159 086 600,000	98 691 000,000	338 995 200,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	5 041 879,668	979 493,607	3 643 511,625	-25 508 918,448	3 643 511,625
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	2 566 060,913	2 069 011,243	43 126 929,123	1 731 620,134	50 012 016,603
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	273 363,759	159 111,978	215 718,999	133 677,099	458 832,275
VARIATION DE L'ACTIF NET	28 209 604,079	2 298 101,522	62 339 185,832	29 837 397,718	79 729 343,157
ACTIF NET					
a- en début de période	368 913 651,799	394 825 154,356	289 184 308,642	321 686 096,756	289 184 308,642
b- en fin de période	397 123 255,878	397 123 255,878	351 523 494,474	351 523 494,474	368 913 651,799
NOMBRE D'ACTIONS					
a- en début de période	3 515 483	3 720 912	2 753 850	3 028 748	2 753 850
b- en fin de période	3 874 657	3 874 657	3 428 495	3 428 495	3 515 483
VALEUR LIQUIDATIVE	102,492	102,492	102,529	102,529	104,939
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIME	4.55%*	4,49%	4.56%**	4,66%	4.60%*

* : Dividende distribué au titre de l'exercice 2006, soit 4,804 Dinars

** : Dividende distribué au titre de l'exercice 2005, soit 4,875 Dinars

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2007 AU 30.06.2007

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-06-2007 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. 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 autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2007 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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 l'exercice.

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

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

3-1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2007	% de l'Actif Net
Obligations et valeurs assimilées	400,030	24,908,215.962	25,491,397.264	6.41%
AIL 2002 (TRANCHE A/UIB)	9,000	180,000.000	190,627.200	0.05
AL 2002/1 (BBB)	3,000	132,000.000	137,596.800	0.03
AFRICA 2003 (TRANCHE D/BNA)	5,000	400,000.000	418,872.000	0.11
AMEN BANK 2006	20,000	2,000,000.000	2,041,232.000	0.51
ATB 2007/1(20 ANS) (BBB)	20,000	2,000,000.000	2,010,912.000	0.51
ATB 2007/1(25 ANS) (BBB°)	30,000	3,000,000.000	3,016,968.000	0.76
ATL 2000/1 (A)	10,000	200,000.000	210,248.000	0.05
ATL 2002/1 (A)	15,000	300,000.000	312,552.000	0.08
ATL 2003/1 (BBB+)	5,000	200,000.000	203,460.000	0.05
ATL 2004/1 (BBB+)	7,500	450,000.000	472,740.000	0.12
ATL 2006/1 (BBB)	10,000	1,000,000.000	1,002,128.000	0.25
BH 2001	10,000	400,000.000	410,216.000	0.10
BIAT 2002	49,880	2,992,039.716	3,074,840.516	0.78
BIAT 2002	50	2,974.350	3,057.350	0.00
BTKD 1998 (AAA-)	28,100	562,000.000	582,794.000	0.15
BTKD/2006 (BBB)	20,000	2,000,000.000	2,053,152.000	0.52
CIL 2002/2 (A-)	15,000	900,000.000	942,456.000	0.24
CIL 2004/2 (BBB)	10,000	600,000.000	608,352.000	0.15
EL MAZRAA 2001 (A+)	10,000	400,000.000	410,808.000	0.10
GL 2001/2 (BBB+)	10,000	400,000.000	411,904.000	0.10
GL 2002/1 (BBB)	5,000	300,000.000	317,508.000	0.08
GL 2004/1 (BBB)	5,000	300,000.000	308,056.000	0.08
MEUBLATEX 2001 (TRANCHE C/BIAT)	10,000	600,000.000	628,896.000	0.16
SELIMACLUB 2002 (TRANCHE B/BIAT)	6,000	360,000.000	360,710.400	0.09
SEPCM 2002 (BS)	3,500	150,010.000	152,247.200	0.04
SOTUVER 2002 (BBB)	6,000	600,000.000	612,288.000	0.15
TL 2002/1 (A-)	15,000	300,000.000	313,572.000	0.08
TL 2002/2 (A-)	10,000	200,000.000	201,976.000	0.05
TL 2004/1 (BBB)	7,000	280,000.000	282,760.800	0.07
TL 2004/2 (BBB+)	10,000	600,000.000	608,352.000	0.15
TL 2005/1 (BBB+)	10,000	800,000.000	830,072.000	0.21
TOUTA 2002 (TRANCHE B/BIAT)	5,000	300,000.000	313,760.000	0.08
UBCI 2001	18,000	1,800,316.800	1,842,710.400	0.47
UBCI 2001	2,000	198,875.096	203,572.598	0.05
Emprunts d'Etat	284,323	273,946,463.416	279,541,890.987	70.39%
BTNB	16,650	1,665,395.316	1,759,686.676	0.44
BTNB 8.60-12/2007 (10 ANS)	4,150	415,395.316	431,822.676	0.11
BTNB 8.75-07/2007 (10 ANS)	2,500	250,000.000	267,452.000	0.07
BTNB 8.75-08/2007 (10 ANS)	5,000	500,000.000	531,548.000	0.13
BTNB 8.75-09/2007 (10 ANS)	5,000	500,000.000	528,864.000	0.13
BTA	267,673	272,281,068.100	277,782,204.311	69.95
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	388	390,380.300	395,839.937	0.10
BTA 6,10-10/2013 (6 ANS)	1,897	1,850,671.900	1,917,121.990	0.48
BTA 6.5-03/2009 (10 ANS)	178	176,585.000	179,450.557	0.05
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	72,664	72,402,738.300	73,252,011.244	18.45
BTA 6.75-06/2008 (5 ANS)	101	101,707.000	101,990.906	0.03
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72,833	74,133,661.300	75,709,248.611	19.06
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91,342	94,838,307.700	96,009,487.320	24.18
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28,270	28,387,016.600	30,217,053.746	7.61
Autres valeurs	74,814	12,592,394.231	12,644,538.239	3.18%
FCC	5,000	4,522,220.000	4,544,792.145	1.14
FCC BIAT – CREDIMMO 2	2,500	2,500,000.000	2,510,609.500	0.63
FCC BIAT – CREDIMMO 1	2,500	2,022,220.000	2,034,182.645	0.51
Titres des OPCVM	69,814	8,070,174.231	8,099,746.094	2.04
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1,000	1,000,000.000	1,000,712.000	0.25
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	49,081	5,000,077.794	5,020,004.680	1.26
SICAV PATRIMOINE	19,733	2,070,096.437	2,079,029.414	0.52

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **8.492.680,085 Dinars** au 30.06.2007 contre **7.234.357,897 Dinars** au 30.06.2006 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2007	Montant au 30.06.2006
Revenus des autres valeurs (FCC)	60.675,884	24.444,445
Revenus des obligations et valeurs assimilées	585.132,598	575.730,959
Revenus des Emprunts d'Etat	7.846.871,603	6.634.182,493
TOTAL	8.492.680,085	7.234.357,897

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2007, à **79.723.264,526 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Billets de Trésorerie et en Certificats de Dépôt et se détaillant comme suit :

3-3-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisitio	Valeur au 30.06.2007	% de l'Actif
Bons du Trésor à Court Ter	71,743	68,655,707.560	69,299,045.190	17.45
BTC 52S-31/07/07	2,674	2,582,996.202	2,646,628.282	0.67
BTC 53S-11/09/07	5,700	5,521,512.623	5,618,533.242	1.41
BTC 52S-09/10/07	5,596	5,413,694.795	5,497,415.229	1.38
BTC 52S-09/10/07	247	242,123.894	243,291.236	0.06
BTC 52S-13/11/07	2,340	2,264,654.616	2,288,487.352	0.58
BTC 52S-11/12/07	4,312	4,154,394.420	4,199,759.963	1.06
BTC 52S-08/01/08	1,475	1,418,007.899	1,431,163.821	0.36
BTC 52S-26/02/08	18,288	17,461,838.635	17,624,617.103	4.44
BTC 52S-08/04/08	20,364	19,380,810.446	19,518,654.213	4.92
BTC 52S-27/05/08	6,547	6,226,661.754	6,240,596.531	1.57
BTC 52S-24/06/08	4,200	3,989,012.276	3,989,898.218	1.00

3-3-2 Billets de Trésorerie et Certificats de Dépôts :

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisitio	Valeur au 30.06.2007	% de l'Actif
Billets de Trésorerie	BIAT	8	5.424.436,385	5.471.576,391	1,37
HANNIBAL LEASE	BIAT	7	4,933,925.792	4,977,743.809	1.25
ODYSSE	BIAT	1	490,510.593	493,832.582	0.12
Certificats de Dépôt		10	4,942,397.196	4,952,642.945	1.25
BIAT	-----	10	4,942,397.196	4,952,642.945	1.25

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2007, à **1.597.995,391 Dinars** contre **1.343.935,438 Dinars** au 30.06.2006 et se détaillant comme suit :

REVUNUS	Montant au 30.06.2007	Montant au 30.06.2006
Revenus des Bons du Trésor à CT	1.378.943,068	1.245.617,651
Revenus des Billets de Trésorerie	125.520,175	98.317,787
Revenus des Certificats de Dépôt	93.532,148	0,000
TOTAL	1.597.995,391	1.343.935,438

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2007 à **24.277,853 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2007, à **971.150,985 Dinars** contre **817.969,317 Dinars** au 30.06.2006 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2007, à **302.192,676 Dinars** contre **219.863,443 Dinars** au 30.06.2006. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	Montant au 30.06.2007	Montant au 30.06.2006
Opérateurs créditeurs	261.302,330	145.061,544
Autres créditeurs divers	40.890,346	74.801,899
TOTAL	302.192,676	219.863,443

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2007 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2007 (en nominal)

- Montant : 351.548.300,000 Dinars
- Nombre de titres : 3.515.483
- Nombre d'actionnaires : 3.798

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 105.105.300,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1.051.053

Rachats effectués (en nominal)

• Montant	: 84.562.400,000 Dinars
• Nombre de titres rachetés	: 845.624
<u>Capital au 30.06.2007</u>	: 388.025.138,779 Dinars
• Montant en nominal	: 387.465.700,000 Dinars
• Sommes non distribuables	: 559.438,779 Dinars
• Nombres de titres	: 3.874.657
• Nombre d'actionnaires	: 3.968

3-9 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions SICAV TRESOR.

Le solde de ce poste au 30.06.2007 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 8.878.616,121 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: 219.462,500 Dinars
- Report à Nouveau	: 38,478 Dinars
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	: 9.098.117,099 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>30.06.2007</u>	<u>30.06.2006</u>
• Revenus des placements	2,604	2,502
• Charges de gestion	(0,301)	(0,239)
• Revenu net des placements	2,303	2,263
• Autres charges d'exploitation	(0,012)	(0,053)
• Résultat d'exploitation	2,291	2,210
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,057	0,184
• Report à Nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	2,348	2,394
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,057)	(0,184)
• Variation des +/- values potentielles/titres	0,008	0,000
• Plus ou moins values réalisées sur titres	0,001	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2,300	2,210

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.06.2007</u>	<u>30.06.2006</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,296%	0,248 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,012%	0,052 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,312%	2,325 %

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV TRESOR ;
- La gestion comptable de SICAV TRESOR ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV TRESOR ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV TRESOR.

Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.