

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV TRESOR
ARRETEE AU 30/06/2009**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009.

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 2009.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 Juin 2009 totalise.....**657.142.610,968**

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 2009 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons :

- Que votre société est actionnaire à plus de 10% dans la société « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE » qui elle-même détient des actions « SICAV TRESOR » dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation rentre dans le cadre des dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et mérite d'être régularisée.

**Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV TRESOR

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	448,429,143.151	393,015,448.263	406,133,418.103
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		38,754,418.386	40,556,708.680	43,880,194.987
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		380,930,163.981	339,776,443.510	350,957,000.483
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		28,744,560.784	12,682,296.073	11,296,222.633
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	208,987,389.548	117,252,568.073	139,989,766.058
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		208,987,257.626	117,252,094.454	139,988,984.735
AC2-B	DISPONIBILITES		131.922	473.619	781.323
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	116,237.871	74,472.365	198,955.850
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		116,237.871	74,472.365	198,955.850
TOTAL ACTIF			657,532,770.570	510,342,488.701	546,322,140.011
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	296,753.500	216,523.620	250,439.134
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	93,406.102	126,631.165	89,804.087
TOTAL PASSIF			390,159.602	343,154.785	340,243.221
ACTIF NET			657,142,610.968	509,999,333.916	545,981,896.790
CP1	CAPITAL	CP1	642,843,033.576	498,093,495.033	521,653,672.527
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	14,299,577.392	11,905,838.883	24,328,224.263
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		264.262	3,883.670	4,067.418
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		13,433,225.763	11,129,497.490	22,904,795.183
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		866,087.367	772,457.723	1,419,361.662
ACTIF NET			657,142,610.968	509,999,333.916	545,981,896.790
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			657,532,770.570	510,342,488.701	546,322,140.011

SICAV TRESOR

	Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note 01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008	31/12/2008
	au	au	au	au	
	30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1 6,729,059.808	12,212,299.379	5,535,354.789	10,418,268.606	20,815,888.226
PR1-A REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	519,842.845	1,075,004.064	469,410.220	848,092.233	1,946,099.000
PR1-B REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES	5,069,213.331	9,967,251.718	4,578,454.642	9,037,187.628	18,261,917.346
PR1-C REVENUS DES AUTRES VALEURS	1,140,003.632	1,170,043.597	487,489.927	532,988.745	607,871.880
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2 1,715,453.553	3,123,794.078	1,201,404.418	2,197,522.170	5,214,354.478
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR	352,495.130	592,097.795	738,109.038	1,664,751.468	2,164,377.725
PR2-B REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE	24,299.310	48,940.959	159,040.251	228,515.573	523,102.754
PR2-C REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT	1,338,659.113	2,482,755.324	304,255.129	304,255.129	2,526,873.999
REVENUS DES PLACEMENTS	8,444,513.361	15,336,093.457	6,736,759.207	12,615,790.776	26,030,242.704
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1 -809,611.500	-1,552,247.383	-618,236.298	-1,202,266.838	-2,551,091.130
REVENU NET DES PLACEMENTS	7,634,901.861	13,783,846.074	6,118,522.909	11,413,523.938	23,479,151.574
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2 -184,423.807	-350,620.311	-144,281.337	-284,026.448	-574,356.391
RESULTAT D'EXPLOITATION	7,450,478.054	13,433,225.763	5,974,241.572	11,129,497.490	22,904,795.183
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4 925,699.534	866,351.629	637,384.928	776,341.393	1,423,429.080
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	925,435.272	866,087.367	633,501.258	772,457.723	1,419,361.662
PR4-B REPORT À NOUVEAU	264.262	264.262	3,883.670	3,883.670	4,067.418
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	8,376,177.588	14,299,577.392	6,611,626.500	11,905,838.883	24,328,224.263
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)	-925,435.272	-866,087.367	-633,501.258	-772,457.723	-1,419,361.662
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)	-264.262	-264.262	-3,883.670	-3,883.670	-4,067.418
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES	-797,344.101	-534,500.679	-335,106.145	-239,052.793	-82,000.821
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES	-20,501.930	-84,824.250	-850.000	-850.000	-173,435.234
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE	6,632,632.023	12,813,900.834	5,638,285.427	10,889,594.697	22,649,359.128

SICAV TRESOR
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 30-06-2009

			Période du	Période du	Période du	Période du	
DESIGNATION		Note	01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008	31/12/2008
			au	au	au	au	
			30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008	
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	AN1	6,632,632.023	12,813,900.834	5,638,285.427	10,889,594.697	22,649,359.128
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		7,450,478.054	13,433,225.763	5,974,241.572	11,129,497.490	22,904,795.183
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES		-797,344.101	-534,500.679	-335,106.145	-239,052.793	-82,000.821
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES		-20,501.930	-84,824.250	-850.000	-850.000	-173,435.234
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	-26,633,747.860	-26,633,747.860	-21,804,305.922	-21,804,305.922	-21,804,305.922
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	78,149,961.211	124,980,561.204	41,072,920.083	72,960,193.450	97,182,991.893
	SOUSCRIPTIONS		219,395,330.180	383,557,084.740	147,079,079.721	283,945,948.673	581,373,450.457
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		215,193,200.000	371,190,200.000	143,409,400.000	273,135,900.000	559,906,600.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		164,911.106	393,458.187	205,533.658	466,781.048	879,819.935
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		600,160.034	7,885,284.058	972,683.928	7,068,247.805	7,070,486.856
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		3,437,059.040	4,088,142.495	2,491,462.135	3,275,019.820	13,516,543.666
	RACHATS		-141,245,368.969	-258,576,523.536	-106,006,159.638	-210,985,755.223	-484,190,458.564
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-138,280,000.000	-249,533,100.000	-103,347,700.000	-202,808,200.000	-466,038,700.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-69,814.443	-241,872.213	-146,576.829	-347,640.279	-725,168.414
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-383,930.758	-5,579,496.195	-653,921.932	-5,327,352.847	-5,329,408.146
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-2,511,623.768	-3,222,055.128	-1,857,960.877	-2,502,562.097	-12,097,182.004
	VARIATION DE L'ACTIF NET		58,148,845.374	111,160,714.178	24,906,899.588	62,045,482.225	98,028,045.099
AN4	ACTIF NET						
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		598,993,765.594	545,981,896.790	485,092,434.328	447,953,851.691	447,953,851.691
AN4-B	FIN DE PERIODE		657,142,610.968	657,142,610.968	509,999,333.916	509,999,333.916	545,981,896.790
AN5	NOMBRE D'ACTIONS						
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		5,656,863	5,209,424	4,573,405	4,270,745	4,270,745
AN5-B	FIN DE PERIODE		6,425,995	6,425,995	4,974,022	4,974,022	5,209,424
	VALEUR LIQUIDATIVE						
A-	DEBUT DE PERIODE		105.887	104.806	106.068	104.888	104.888
B-	FIN DE PERIODE		102.263	102.263	102.532	102.532	104.806
AN6	TAUX DE RENDEMENT		3.96%	4.09%	4.39%	4.48%	4.40%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2009 AU 30.06.2009

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-06-2009 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 admises à la cote ainsi que non admises 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 30.06.2009 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 :

AC1- Note sur le portefeuille titres:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.06.2009</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Obligations et valeurs assimilées	526.930	38.128.353,022	38.754.418,386	5,897
AFRICA 2003 TR/D	5.000	200.000,000	209.468,000	0,032
AIL 2009/1	5.000	500.000,000	509.116,000	0,077
AMEN BANK 2006	20.000	1.600.000,000	1.631.456,000	0,248
AMEN BANK2008	10.000	950.000,000	955.976,000	0,145
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.800.000,000	1.809.648,000	0,275
ATB 2007/1(25 ANS)	30.000	2.760.000,000	2.775.360,000	0,422
ATB 2009/A2	15.000	1.500.000,000	1.507.752,000	0,229
ATB 2009/B1	5.000	500.000,000	502.624,000	0,076
ATL 2004/1	7.500	150.000,000	157.602,000	0,024
ATL 2006/1	10.000	800.000,000	801.824,000	0,122
ATL 2007/1	15.000	1.200.000,000	1.251.972,000	0,191
ATL 2008	25.000	2.000.000,000	2.008.128,000	0,305
ATL 2009	20.000	2.000.000,000	2.013.744,000	0,306
BH 2007	30.000	3.000.000,000	3.082.128,000	0,469
BIAT 2002	49.930	998.338,022	1.024.501,342	0,156
BNA 2009	10.000	1.000.000,000	1.010.064,000	0,154
BTKD/2006	20.000	1.200.000,000	1.232.048,000	0,187
CIL 2002/2	15.000	300.000,000	314.208,000	0,048
CIL 2004/2	10.000	200.000,000	202.824,000	0,031

CIL 2007/1	10.000	800.000,000	818.328,000	0,125
CIL 2007/2	10.000	800.000,000	813.832,000	0,124
CIL 2009/1	5.000	500.000,000	500.361,644	0,076
GL 2002/1	5.000	100.000,000	105.852,000	0,016
GL 2004/1	5.000	100.000,000	102.700,000	0,016
MEUBLATEX 2001 TR/C	10.000	200.000,000	209.664,000	0,032
PANOBOIS 2007	5.000	500.000,000	505.840,000	0,077
SELIMACLUB 2002 TR/B	6.000	120.000,000	120.254,400	0,018
SEPCM1 2002	3.500	50.015,000	50.771,000	0,008
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	300.000,000	312.288,000	0,048
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	300.000,000	312.288,000	0,048
STB 2008/1	50.000	4.800.000,000	4.833.960,000	0,736
STM 2007	14.000	1.400.000,000	1.456.448,000	0,222
TL 2004/2	10.000	200.000,000	202.824,000	0,031
TL 2005/1	10.000	400.000,000	415.096,000	0,063
TL 2008/1	10.000	800.000,000	800.104,000	0,122
TL 2008/2	15.000	1.500.000,000	1.541.640,000	0,235
TL 2008/3	15.000	1.500.000,000	1.529.880,000	0,233
TL 2009/1	10.000	1.000.000,000	1.017.240,000	0,155
TOUTA 2002 TR/B	5.000	100.000,000	104.604,000	0,016
Emprunts d'Etat	365.826	373.034.186,900	380.930.163,981	57,968
Bons du Trésor Assimilables	365.826	373.034.186,900	380.930.163,981	57,968
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	47.297	47.958.977,400	48.643.164,138	7,402
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	31.391	31.723.062,200	32.831.052,701	4,996
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	74.991	75.293.734,200	76.203.488,028	11,596
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10.152	10.577.943,500	11.111.132,105	1,691
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	9.550	10.121.484,000	10.199.474,799	1,552

BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.833	74.133.661,300	75.720.422,979	11,523
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91.342	94.838.307,700	96.009.487,320	14,610
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28.270	28.387.016,600	30.211.941,911	4,597
Autres valeurs	252.259	29.138.965,293	28.744.560,784	4,374
Parts de FCC	5.000	2.475.415,000	2.487.729,420	0,379
FCC-BIAT I P1 15/08/09	2.500	991.145,000	996.075,638	0,152
FCC-BIAT II P1 15/08/09	2.500	1.484.270,000	1.491.653,782	0,227
Titres OPCVM	247.259	26.663.550,293	26.256.831,364	3,996
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.112.576,000	0,169
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	216.880	22.587.364,855	22.143.014,240	3,370
SICAV PATRIMOINE	29.379	3.076.185,438	3.001.241,124	0,457

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **12.212.299,379 Dinars** au 30.06.2009, contre **10.418.268,606 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1.075.004,064	848.092,233
Revenus des Emprunts d'Etat	9.967.251,718	9.037.187,628
Revenus des autres valeurs	1.170.043,597	532.988,745
TOTAL	12.212.299,379	10.418.268,606

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2009, à **208.987.257,626 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 :

AC2-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2009	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	26.540	25.707.403,122	25.934.781,198	3,947
BTC 52S-27/10/2009	14.706	14.223.119,408	14.429.635,174	2,196
BTC 52S-24/11/2009	968	924.484,543	943.453,610	0,144
BTC 52S-02/03/2010	10.000	9.724.236,850	9.725.981,362	1,480

BTC 52S-11/05/2010	866	835.562,321	835.711,052	0,127
--------------------	-----	-------------	-------------	-------

AC2-2 Billets de Trésorerie :

<i>Désignation</i>	<i>Aval</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur 30.06.2009</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Billets de Trésorerie	BIAT	13	2.530.373,179	2.543.315,907	0,387
Hannibal Lease	BIAT	2	1.985.129,506	1.995.884,718	0,304
Sté RANDA	BIAT	5	247.502,217	248.641,059	0,038
Société Minière Tunisienne	BIAT	6	297.741,456	298.790,130	0,045

AC2-3 Certificats de dépôts :

<i>Désignation</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.06.2009</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Certificats de dépôts à moins d'un an	301	149.332.384,556	149.996.686,965	22,826
CDP 10J-01/07/09	8	3.996.687,876	4.000.000,000	0,609
CDP 10J-02/07/09	18	8.992.547,721	8.999.254,077	1,369
CDP 10J-03/07/09	8	3.996.687,876	3.999.337,026	0,609
CDP 10J-04/07/09	5	2.497.929,923	2.499.378,527	0,380
CDP 10J-05/07/09	8	3.996.687,876	3.998.674,327	0,608
CDP 100J-01/07/9	6	2.971.997,255	3.000.000,001	0,457
CDP 100J-26/07/09	42	20.810.821,203	20.952.302,472	3,188
CDP 100J-29/07/09	6	2.972.974,458	2.992.370,995	0,455
CDP 100J-02/08/09	10	4.954.957,429	4.985.475,157	0,759
CDP 100J-05/08/09	37	18.333.342,488	18.441.239,780	2,806
CDP 100J-07/08/09	14	6.936.940,401	6.976.501,243	1,062

CDP 100J-08/08/09	24	11.891.897,830	11.958.632,363	1,820
CDP 100J-12/08/09	16	7.927.931,887	7.969.532,404	1,213
CDP 100J-14/08/09	4	1.981.982,972	1.992.022,200	0,303
CDP 100J-15/08/09	14	6.936.940,401	6.971.446,338	1,061
CDP 100J-16/08/09	9	4.459.461,686	4.481.238,290	0,682
CDP 100J-19/08/09	4	1.981.982,972	1.991.120,663	0,303
CDP 100J-20/08/09	2	990.991,486	995.470,239	0,151
CDP 100J-21/08/09	7	3.468.470,200	3.483.830,583	0,530
CDP 100J-23/08/09	5	2.477.478,715	2.488.000,210	0,379
CDP 100J-26/08/09	1	495.495,743	497.465,057	0,076
CDP 100J-27/08/09	8	3.963.965,944	3.979.360,651	0,606
CDP 100J-29/08/09	7	3.468.470,200	3.481.311,134	0,530
CDP 100J-02/09/09	10	4.954.957,429	4.971.504,455	0,757
CDP 100J-04/09/09	9	4.459.461,686	4.473.545,834	0,681
CDP 100J-29/09/09	5	2.477.478,715	2.479.707,993	0,377
CDP 100J-02/10/09	2	990.991,486	991.615,473	0,151
CDP 100J-03/10/09	6	2.972.974,458	2.974.578,815	0,453
CDP 110J-12/10/09	6	2.969.876,240	2.971.770,658	0,452
Certificats de dépôt à plus d'un an*	60	30.000.000,000	30.512.473,556	4,643
CDP 740J-21/04/2010	12	6.000.000,000	6.062.264,000	0,923
CDP 740J-25/04/2010	8	4.000.000,000	4.039.578,666	0,615
CDP 740J-01/05/2010	2	1.000.000,000	1.009.170,666	0,154
CDP 740J-02/05/2010	2	1.000.000,000	1.009.050,000	0,154
CDP 740J-05/05/2010	1	500.000,000	504.344,000	0,077
CDP 740J-16/05/2010	2	1.000.000,000	1.006.985,778	0,153

CDP 740J-19/05/2010	2	1.000.000,000	1.006.985,778	0,153
CDP 740J-05/07/2010	1	500.000,000	500.542,000	0,076
CDP 740J-13/07/2010	3	1.500.000,000	1.500.359,334	0,228
CDP 740J-17/07/2010	1	500.000,000	521.500,111	0,079
CDP 740J-19/07/2010	3	1.500.000,000	1.564.141,000	0,238
CDP 740J-24/07/2010	1	500.000,000	521.080,889	0,079
CDP 740J-20/12/2010	22	11.000.000,000	11.266.471,334	1,714

* Certificats de dépôt émis par la BIAT et avalisés par la BT à hauteur de 30.000.000,000 Dinars.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2009 à **3.123.794,078 Dinars**, contre **2.197.522,170 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
Revenus des Bons du Trésor à CT	592.097,795	1.664.751,468
Revenus des Billets de Trésorerie	48.940,959	228.515,573
Revenus des Certificats de Dépôt	2.482.755,324	304.255,129
TOTAL	3.123.794,078	2.197.522,170

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2009 à **116.237,871 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les produits perçus d'avance.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2009 à **1.552.247,383 Dinars** et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2009 à **390.159,602 Dinars**, contre **343.154,785 Dinars** au 30.06.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	NOTE	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
Opérateurs créditeurs	PA1	296.753,500	216.523,620
Autres créditeurs divers	PA 2	93.406,102	126.631,165
TOTAL		390.159,602	343.154,785

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2009 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2009 (en nominal)

- Montant : 520.942.400,000 Dinars
- Nombre de titres : 5.209.424

- Nombre d'actionnaires : 4.352

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 371.190.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.711.902

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 249.533.100,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 2.495.331

Capital au 30.06.2009 : 642.843.033,576 Dinars

- Montant en nominal : 642.599.500,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 243.533,576 Dinars
- Nombres de titres : 6.425.995
- Nombre d'actionnaires : 4.545

CP2- Note sur les sommes distribuables :

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

Le solde de ce poste au 30.06.2009 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 13.433.225,763 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: 866.087,367 Dinars
- Report à nouveau	: 264,262 Dinars

SOMMES DISTRIBUTABLES : 14.299.577,392 Dinars

4- AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
• Revenus des placements	2,387	2,536
• Charges de gestion	(0,242)	(0,242)
• Revenus net des placements	2,145	2,294
• Autres charges d'exploitation	(0,055)	(0,057)
• Résultat d'exploitation	2,090	2,237
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,135	0,155
• Report à Nouveau	0,000	0,001
SOMMES DISTRIBUTABLES	2,225	2,393
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,135)	(0,155)
• Report à Nouveau	0,000	(0,001)
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,083)	(0,048)
• Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,013)	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1,994	2,189

4-2 Ratios de gestion des placements**30.06.2009****30.06.2008**

• Charges de gestion / actif net moyen :	0,248%	0,249 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,056%	0,059 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,145%	2,301 %

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.