

SICAV TRESOR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

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 2013.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 Juin 2013 totalise **714 617 926,332 TND**

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

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 de la société « SICAV TRESOR » ci-joint arrêté au 30 Juin 2013 reflète correctement la situation de votre société.

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

- L'examen de la composition de l'actif net nous a permis de déceler le non-respect du ratio de liquidité fixé à un minimum de 20% de l'actif par l'article 2 du décret N° 2001 – 2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002 – 1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001.

- Votre société a continué courant le premier trimestre 2013 à amortir la décote (surcote) constatée sur le portefeuille des BTA. Toutefois, le deuxième alinéa de la NCT 17 relative aux OPCVM a prévu d'autres méthodes d'évaluations des obligations et valeurs assimilées tels que les titres de créance émis par le Trésor et négociables sur le marché financier à savoir :

1. A la valeur de marché lorsqu'elles ont fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
2. Au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
3. A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition 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.

Tunis, le 15 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes
Slaheddine ZAHAF

SICAV TRESOR

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	665,495,753.479	700,022,928.404	680,258,892.923
AC1-A	OBLIGATIONS		102,908,193.437	115,774,473.939	106,786,234.630
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		553,916,897.988	567,984,666.791	563,590,588.974
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		8,670,662.054	16,263,787.674	9,882,069.319
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	45,330,669.206	123,611,527.672	64,564,424.023
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		45,330,534.215	123,611,493.351	64,563,708.714
AC2-B	DISPONIBILITES		134.991	34.321	715.309
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	4,208,430.786	8,583,212.955	0,000
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		4,208,430.786	8,583,212.955	0.000
TOTAL ACTIF			715,034,853.471	832,217,669.031	744,823,316.946
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	294,840.475	344,094.789	333,213.467
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	122,086.664	160,572.367	134,913.952
TOTAL PASSIF			416,927.139	504,667.156	468,127.419
ACTIF NET			714,617,926.332	831,713,001.875	744,355,189.527
CP1	CAPITAL	CP1	700,261,269.314	815,884,092.771	716,517,371.717
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	14,356,657.018	15,828,909.104	27,837,817.810
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		839.597	2,070.848	1,820.836
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		14,945,382.922	16,059,913.472	31,810,135.709
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-589,565.501	-233,075.216	-3,974,138.735
ACTIF NET			714,617,926.332	831,713,001.875	744,355,189.527
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			715,034,853.471	832,217,669.031	744,823,316.946

SICAV TRESOR

		Période du	Période du	Période du	Période du		
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/04/2013	01/01/2013	01/04/2012	01/01/2012	31/12/2012
			au	au	au	au	
			30/06/2013	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2012	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	8,035,623.193	15,736,345.237	8,394,552.028	16,085,175.917	32,070,067.690
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS		1,164,919.149	2,283,441.747	1,101,782.845	2,141,471.833	4,407,774.953
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		6,652,134.106	13,234,333.552	6,788,562.881	13,438,018.446	27,156,491.325
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS		218,569.938	218,569.938	504,206.302	505,685.638	505,801.412
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	623,785.804	1,512,655.382	1,195,226.603	2,579,249.101	4,913,716.445
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		251,924.667	833,450.439	851,905.345	1,675,566.656	3,528,917.322
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		31,323.580	107,186.283	79,237.620	168,175.987	374,421.274
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		340,537.557	572,018.660	264,083.638	735,506.458	1,010,377.849
	REVENUS DES PLACEMENTS		8,659,408.997	17,249,000.619	9,589,778.631	18,664,425.018	36,983,784.135
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-914,382.900	-1,875,524.051	-1,053,235.256	-2,127,697.484	-4,227,190.189
	REVENU NET DES PLACEMENTS		7,745,026.097	15,373,476.568	8,536,543.375	16,536,727.534	32,756,593.946
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-207,194.721	-428,093.646	-235,980.108	-476,814.062	-946,458.237
	RESULTAT D'EXPLOITATION		7,537,831.376	14,945,382.922	8,300,563.267	16,059,913.472	31,810,135.709
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-441,824.195	-589,565.501	-142,046.495	-233,075.216	-3,974,138.735
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		7,096,007.181	14,355,817.421	8158516.772 (*)	15826838.256 (*)	27835996.974 (*)
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		441,824.195	589,565.501	142,046.495	233,075.216	3,974,138.735
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-731,363.783	-1,225,985.896	-1,075,938.345	-1,197,461.206	-2,139,515.394
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-18,244.001	-31,436.180	146,576.273	-113,836.052	-180,080.675
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		6,788,223.592	13,687,960.846	7,371,201.195	14,748,616.214	29,490,539.640

(*) : Retraités pour des besoins de comparabilité

SICAV TRESOR
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2013 AU 30-06-2013

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	
	01/04/2013	01/01/2013	01/04/2012	01/01/2012	31/12/2012
	au	au	au	au	
	30/06/2013	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2012	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	6,788,223,592	13,687,960,846	7,371,201,195	14,748,616,214	29,490,539,640
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	7,537,831.376	14,945,382.922	8,300,563.267	16,059,913.472	31,810,135.709
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-731,363.783	-1,225,985.896	-1,075,938.345	-1,197,461.206	-2,139,515.394
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	-18,244.001	-31,436.180	146,576.273	-113,836.052	-180,080.675
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-27,818,333,972	-27,818,333,972	-32,547,868,188	-32,547,868,188	-32,547,868,188
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-31,637,319,426	-15,606,890,069	-862,060,230	2,463,677,626	-99,636,058,148
SOUSCRIPTIONS	158,277,973,677	322,660,682,831	202,795,125,386	372,956,257,142	671,895,141,753
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	155,144,400.000	313,310,800.000	198,615,500.000	361,729,400.000	652,935,100.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-621,624.985	-1,113,136.161	-167,841.702	-205,570.783	-828,899.231
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	1,390,920.173	7,518,475.301	1,682,246.104	8,073,462.072	8,074,200.036
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	2,364,278.489	2,944,543.691	2,665,220.984	3,358,965.853	11,714,740.948
RACHATS	-189,915,293,103	-338,267,572,900	-203,657,185,616	-370,492,579,516	-771,531,199,901
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-185,838,600.000	-328,396,900.000	-199,836,300.000	-359,666,600.000	-749,500,000.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	743,650.422	1,200,555.834	185,953.068	228,189.010	1,120,795.215
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-2,014,240.841	-7,537,119.542	-1,199,571.205	-7,462,127.457	-7,463,115.433
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-2,806,102.684	-3,534,109.192	-2,807,267.479	-3,592,041.069	-15,688,879.683
VARIATION DE L'ACTIF NET	-52,667,429,806	-29,737,263,195	-26,038,727,223	-15,335,574,348	-102,693,386,696
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	767,285,356.138	744,355,189.527	857,751,729.098	847,048,576.223	847,048,576.223
AN4-B FIN DE PERIODE	714,617,926.332	714,617,926.332	831,713,001.875	831,713,001.875	744,355,189.527
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	7,341,667	7,185,586	8,184,071	8,151,235	8,151,235
AN5-B FIN DE PERIODE	7,034,725	7,034,725	8,171,863	8,171,863	7,185,586
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	104.511	103.590	104.807	103.916	103.916
B- FIN DE PERIODE	101.584	101.584	101.777	101.777	103.590
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.63%	3.64%	3.41%	3.44%	3.46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV TRESOR
PERIODE DU 01/01/2013 AU 30/06/2013

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-06-2013 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 30.06.2013 ou à la date antérieure la plus récente.

Toutefois, la décote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en déduction du prix de revient. La partie amortie est soustraite des sommes non distribuables.

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 30.06.2013</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
AC1-A. Obligations	1.397.600	100.722.698,077	102.908.193,437	14,40
AIL 2009/1	5.000	100.000,000	101.824,000	0,01
AIL 2011/1	15.000	900.000,000	907.260,000	0,13
AIL 2012/1	30.000	2.400.000,000	2.414.832,000	0,34
AIL 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.004.760,000	0,14
AMEN BANK 2006	20.000	800.000,000	813.776,000	0,11
AMEN BANK 2009 A	30.000	2.399.700,000	2.478.252,000	0,35
AMEN BANK 2009 B	30.000	2.399.700,000	2.471.532,000	0,35
AMEN BANK 2010 SUB	50.000	4.333.0 0,000	4.476.880,000	0,63
AMEN BANK 2011/1 SUB	30.000	2.700.000,000	2.800.344,000	0,39
AMEN BANK2008	10.000	750.000,000	754.720,000	0,11
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.400.000,000	1.406.688,000	0,20
ATB 2007/1(25 ANS)	31.000	2.355.468,000	2.367.198,400	0,33
ATB 2009/A2	15.000	1.125.000,000	1.130.052,000	0,16
ATB 2009/B1	5.000	500.000,000	502.624,000	0,07
ATL 2009	20.000	400.000,000	402.752,000	0,06
ATL 2009/3	15.000	600.000,000	611.448,000	0,09
ATL 2010/1	15.000	900.000,000	931.404,000	0,13
ATL 2010/2	10.000	1.000.000,000	1.020.592,000	0,14
ATL 2011	15.000	1.500.000,000	1.528.356,000	0,21
ATL 2012/1	10.000	800.000,000	803.344,000	0,11
ATL 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.010.432,000	0,14
ATTIJARI BANK 2010	50.000	3.571.400,000	3.634.760,000	0,51
ATTIJARI LEASE 2010/1	30.000	1.800.000,000	1.858.536,000	0,26
ATTIJARI LEASE 2011	25.000	2.000.000,000	2.044.440,000	0,29
ATTIJARI LEASE SUB 2009	10.000	1.000.000,000	1.017.664,000	0,14
ATTIJARI LEASING 2012-1/B	3.400	272.000,000	273.156,000	0,04
ATTIJARI LEASING 2012-1/C	10.000	1.000.000,000	1.004.312,000	0,14
BH 2007	30.000	1.200.000,000	1.228.896,000	0,17
BH 2009	70.000	6.461.000,000	6.588.176,000	0,92
BH 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.000.448,000	0,14
BNA 2009	10.000	733.200,000	740.576,000	0,10
BTE 2009	50.000	3.500.000,000	3.616.400,000	0,51
BTE 2010	15.000	1.200.000,000	1.236.492,000	0,17
BTE 2011/A	20.000	2.000.000,000	2.033.824,000	0,28
BTK 2009	50.000	3.999.523,077	4.053.603,077	0,57

CHO 2009	7.000	612.500,000	627.939,200	0,09
CHO COMPANY 2009	3.000	262.500,000	267.876,000	0,04
CIL 2009/1	5.000	200.000,000	208.340,000	0,03
CIL 2009/2	15.000	600.000,000	618.564,000	0,09
CIL 2009/3	2.500	100.000,000	101.638,000	0,01
CIL 2010/1	20.000	1.200.000,000	1.243.168,000	0,17
CIL 2010/2	7.500	450.000,000	461.562,000	0,06
CIL 2011/1	25.000	1.500.000,000	1.521.840,000	0,21
CIL 2012/1	20.000	1.600.000,000	1.619.568,000	0,23
CIL 2012/2	15.000	1.500.000,000	1.527.564,000	0,21
HL 2009/1	20.000	800.000,000	832.400,000	0,12
HL 2009/2	20.000	800.000,000	825.120,000	0,12
HL 2010/1	20.000	800.000,000	801.120,000	0,11
HL 2010/2	10.000	600.000,000	614.008,000	0,09
MEUBLATEX 2008	8.000	640.000,000	663.257,600	0,09
PANOBOIS 2007	5.000	200.000,000	202.336,000	0,03
SERVICOM 2012	3.000	300.000,000	304.581,600	0,04
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	180.000,000	187.372,800	0,03
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	180.000,000	187.372,800	0,03
STB 2008/1	50.000	4.000.000,000	4.025.280,000	0,56
STB 2008/2	2.200	174.057,000	177.182,760	0,02
STB 2010/1	10.000	700.000,000	707.416,000	0,10
STB 2011/A	25.000	2.142.750,000	2.187.150,000	0,31
STM 2007	14.000	560.000,000	582.579,200	0,08
TL 2008/2	15.000	300.000,000	307.296,000	0,04
TL 2008/3	15.000	300.000,000	305.232,000	0,04
TL 2009/1	10.000	200.000,000	203.448,000	0,03
TL 2010/2	15.000	900.000,000	921.768,000	0,13
TL 2011/1	15.000	900.000,000	902.088,000	0,13
TL 2011/2	20.000	1.600.000,000	1.651.120,000	0,23
TL 2011/3	15.000	1.200.000,000	1.223.544,000	0,17
TL 2012/1	10.000	800.000,000	803.560,000	0,11
TL SUB 2010	20.000	1.200.000,000	1.216.928,000	0,17
TL SUB 2013	10.000	1.000.000,000	1.009.208,000	0,14
UIB 2009/1A	30.000	2.100.000,000	2.184.336,000	0,31
UIB 2009/1B	40.000	3.199.600,000	3.334.224,000	0,47
UIB 2009/1C	30.000	2.550.000,000	2.664.120,000	0,37
UIB 2011/1A	30.000	2.700.000,000	2.793.888,000	0,39
UIB 2011-2	30.000	2.571.300,000	2.621.844,000	0,37
AC1-B. Emprunts d'Etat	534.065	545.515.115,425	553.916.897,988	77,51
Bons du Trésor Assimilables	534.065	545.515.115,425	553.916.897,988	77,51
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	16.363	16.864.750,337	17.440.118,244	2,44
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91.342	94.838.307,700	96.039.517,555	13,44
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	27.656	28.331.793,587	30.117.083,098	4,21
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.173	73.455.914,400	75.039.370,243	10,50

BTA 5-10/2015	9.113	8.973.539,700	9.235.195,152	1,29
BTA 5.25-03/2016	37.307	36.735.634,800	37.216.435,156	5,21
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	14.342	15.782.125,200	16.535.374,898	2,31
BTA 5.50% 10/2018	23.456	22.746.001,600	23.486.825,622	3,29
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	196.763	203.321.564,101	205.978.134,134	28,82
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	9.550	10.121.484,000	10.198.030,518	1,43
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	36.000	34.344.000,000	35.780.054,795	5,01
*Variation d'estimation des +/- valeurs du portefeuille BTA			(3.149.241,427)	(0,44)
AC1-C. Autres valeurs	73.363	8.377.584,898	8.670.662,054	1,21
Titres OPCVM	73.363	8.377.584,898	8.670.662,054	1,21
AL AMANA OBLG FCP	16.827	1.691.905,941	1.671.291,294	0,23
FCP CAPITALISATION ET	1.000	1.000.000,000	1.337.045,000	0,19
FCP HELION MONEO	981	100.050,228	99.721,593	0,01
PLACEMENT OBLIGATAIRE	42.878	4.384.796,517	4.369.997,126	0,61
SICAV PATRIMOINE	11.677	1.200.832,212	1.192.607,041	0,17
Total Portefeuille titres	2.005.028	654.615.398,400	665.495.753,479	93,12

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **15.736.345,237 Dinars** au 30.06.2013, contre **16.085.175,917 Dinars** au 30.06.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2013	Montant au 30.06.2012
Revenus des obligations	2.283.441,747	2.141.471,833
Revenus des Emprunts d'Etat	13.234.333,552	13.438.018,446
Revenus des autres valeurs	218.569,938	505.685,638
TOTAL	15.736.345,237	16.085.175,917

AC2. Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A. Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2013, à **45.330.534,215 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-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2013	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	14.156	13.798.668,006	13.904.214,587	1,95
BTC 52S-24/09/2013	6.061	5.954.036,912	5.990.087,645	0,84
BTC 52S-26/11/2013	6.433	6.246.023,225	6.306.514,213	0,88
BTC 52S-25/03/2014	1.662	1.598.607,869	1.607.612,729	0,23

AC2-A-2 Billets de Trésorerie :

<i>Désignation</i>	<i>Aval</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.06.2013</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Billets de Trésorerie	BIAT	10	4.936.039,360	4.956.989,992	0,69
HANNIBAL LEASE	BIAT	10	4.936.039,360	4.956.989,992	0,69

AC2-A-3 Certificats de dépôts :

<i>Désignation</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.06.2013</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Certificats de dépôts à moins d'un an	53	26.450.191,773	26.469.329,636	3,71
CDP 10J-01/07/2013	2	998.956,917	999.999,999	0,14
CDP 10J-04/07/2013	10	4.994.784,587	4.998.433,947	0,70
CDP 10J-05/07/2013	1	499.478,459	499.791,221	0,07
CDP 10J-06/07/2013	11	5.494.263,045	5.497.129,651	0,77
CDP 10J-08/07/2013	8	3.995.827,669	3.997.078,225	0,56
CDP 30J-17/07/2013	6	2.990.537,456	2.994.944,007	0,42
CDP 30J-20/07/2013	3	1.495.268,728	1.496.999,190	0,21
CDP 30J-22/07/2013	5	2.492.114,547	2.494.473,646	0,35
CDP 30J-26/07/2013	4	1.993.691,637	1.994.739,574	0,28
CDP 30J-28/07/2013	3	1.495.268,728	1.495.740,176	0,21

AC2-B Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2013, à **134,991 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR 2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2013 à **1.512.655,382 Dinars**, contre **2.579.249,101 Dinars** au 30.06.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2013	Montant au 30.06.2012
Revenus des Bons du Trésor à CT	833.450,439	1.675.566,656
Revenus des Billets de Trésorerie	107.186,283	168.175,987
Revenus des Certificats de Dépôt	572.018,660	735.506,458
TOTAL	1.512.655,382	2.579.249,101

AC 3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2013 à **4.208.430,786 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les sommes à l'encaissement (Montant des titres de créance échus et non encore remboursés).

PA Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2013 à **416.927,139 Dinars**, contre **504.667,156 Dinars** au 30.06.2012. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

	PASSIF	Montant au 30.06.2013	Montant au 30.06.2012
PA1	Opérateurs créditeurs	294.840,475	344.094,789
PA 2	Autres créditeurs divers^(*)	122.086,664	160.572,367
	TOTAL	416.927,139	504.667,156

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2013, à **122.086,664 Dinars** et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.06.2013
Etat, impôts et taxes	51.778,415
Redevance CMF	58.966,749
Provision pour charges à payer	11.341,500
Total	122.086,664

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2013 à **1.875.524,051 Dinars** contre **2.127.697,484 Dinars** au 30.06.2012 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	30.06.2013	30.06.2012
Rémunération du gestionnaire	562.657,223	638.309,253
Rémunération du dépositaire	1.312.866,828	1.489.388,231
Total	1.875.524,051	2.127.697,484

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.06.2013 à **428.093,646 Dinars**, contre **476.814,062 Dinars** au 30.06.2012 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.06.2013	30.06.2012
Redevance CMF	375.096,403	425.530,414
Impôts et Taxes	34.315,742	37.132,129
Charges Diverses	18.681,501	14.151,519
Total	428.093,646	476.814,062

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2013 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2013 (en nominal)

- Montant : 718.558.600,000 Dinars
- Nombre de titres : 7.185.586
- Nombre d'actionnaires : 5.392

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 313.310.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.133.108

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 328.396.900,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 3.283.969

Capital au 30.06.2013 700.261.269,314 Dinars

- Montant en nominal : 703.472.500,000 Dinars
- Sommes non distribuables : -3.211.230,686 Dinars
- Nombres de titres : 7.034.725
- Nombre d'actionnaires : 5.163

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent 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 et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30.06.2013 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 14.945.382,922 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: -589.565,501 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	: 839,597 Dinars
SOMMES DISTRIBUABLES	: 14.356.657,018 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
• Revenus des placements	2,452	2,284
• Charges de gestion des placements	(0,267)	(0,260)
• Revenus net des placements	2,185	2,024
• Autres charges d'exploitation	(0,061)	(0,058)
• Résultat d'exploitation	2,125	1,966
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,084)	(0,029)
SOMMES DISTRIBUABLES	2,041	1,937
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,084	0,029
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,174)	(0,147)
• Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	(0,004)	(0,014)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1,946	1,805

4-2 Ratios de gestion des placements

<u>4-2 Ratios de gestion des placements</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,248%	0,249%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,057%	0,056%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,976%	1,850%

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 0,15 % 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 0,35% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.