

**SICAV TRESOR**  
**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2007**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE**  
*AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 2007.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 septembre 2007 totalise **429 712 161.696 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 septembre 2007 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 24 octobre 2007

**Le Commissaire aux Comptes**  
**Mahmoud ZAHAF**

<b>BILANS COMPARES</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Montants en dinars Montants en dinars Montants en dinars</b>			
<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Portefeuille titres</b>	<b>343 663 959,778</b>	<b>304 678 721,188</b>	<b>294 729 143,616</b>
Titres OPCVM	9 170 462,924	0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées	26 885 929,563	20 829 874,410	19 950 777,062
Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	303 292 440,008	279 049 219,557	272 508 650,293
Autres valeurs	4 315 127,283	4 799 627,221	2 269 716,261
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>86 120 568,045</b>	<b>76 817 367,041</b>	<b>73 213 229,973</b>
Placements monétaires	86 120 086,984	76 816 743,797	73 212 247,389
Disponibilités	481,061	623,244	982,584
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>180 365,240</b>	<b>574 464,213</b>	<b>1 200 599,523</b>
<b>Autres créances d'exploitation</b>	<b>180 365,240</b>	<b>574 464,213</b>	<b>1 200 599,523</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>429 964 893,063</b>	<b>382 070 552,442</b>	<b>369 142 973,112</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérateurs créditeurs	163 782,265	152 710,285	161 398,936
Autres créditeurs divers	88 949,102	74 509,710	67 922,377
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>252 731,367</b>	<b>227 219,995</b>	<b>229 321,313</b>
<b>ACTIF NET</b>	<b>429 712 161,696</b>	<b>381 843 332,447</b>	<b>368 913 651,799</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>415 169 754,624</b>	<b>368 631 520,319</b>	<b>352 025 237,331</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>14 542 407,072</b>	<b>13 211 812,128</b>	<b>16 888 414,468</b>
Résultat d'exploitation de la période	13 515 123,751	11 856 763,348	16 355 637,042
Régularisation du résultat de la période	1 027 242,071	1 355 331,505	533 047,482
Réglul du résultat de l'exercice clos distribuable	0,000	0,000	0,000
Report à nouveau	41,250	-282,725	-270,056
<b>ACTIF NET</b>	<b>429 712 161,696</b>	<b>381 843 332,447</b>	<b>368 913 651,799</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>429 964 893,063</b>	<b>382 070 552,442</b>	<b>369 142 973,112</b>

<b>ETATS DE RESULTAT</b>	<b>Du 01/01/07</b>	<b>Du 01/07/07</b>	<b>Du 01/01/06</b>	<b>Du 01/07/06</b>	<b>Au 31/12/2006</b>
<b>COMPARES</b>	<b>Au 30/09/07</b>	<b>Au 30/09/07</b>	<b>Au 30/09/06</b>	<b>Au 30/09/06</b>	

<b>Montants en Dinars</b>					
Revenus du portefeuille titres	12 903 656,945	4 410 976,860	11 338 023,894	4 123 777,108	15 643 734,566
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 018 973,226	433 840,628	852 026,949	276 295,990	1 133 515,404
Revenus des Emprunts d'Etat et valeurs assimilées	11 773 145,197	3 926 273,594	10 407 074,724	3 772 892,231	14 395 555,546
Revenus des autres valeurs	111 538,522	50 862,638	78 922,221	74 588,887	114 663,616
Revenus des placements monétaires	2 460 051,865	862 056,474	2 085 704,648	717 324,765	2 881 849,151
Revenus des Bons du Trésor	2 123 996,930	745 053,862	1 859 929,435	614 311,784	2 476 783,948
Revenus des Billets de Trésorerie	195 165,732	69 645,557	170 909,059	48 146,827	248 887,517
Revenus des Certificats de dépôts	140 889,203	47 357,055	54 866,154	54 866,154	156 177,686
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>15 363 708,810</b>	<b>5 273 033,334</b>	<b>13 423 728,542</b>	<b>4 841 101,873</b>	<b>18 525 583,717</b>
Charges de gestion des placements	1 484 691,008	319 313,679	1 278 514,821	460 545,504	1 770 707,723
<b>REVENUS NET DES PLACEMENTS</b>	<b>13 879 017,802</b>	<b>4 953 719,655</b>	<b>12 145 213,721</b>	<b>4 380 556,369</b>	<b>16 754 875,994</b>
Autres charges d'exploitation	363 894,051	317 212,025	288 450,373	106 506,504	399 238,952
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE</b>	<b>13 515 123,751</b>	<b>4 636 507,630</b>	<b>11 856 763,348</b>	<b>4 274 049,865</b>	<b>16 355 637,042</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	1 027 242,071	807 779,571	1 355 331,505	724 415,615	533 047,482
Report à nouveau	41,250	2,772	-282,725	-19,472	-270,056
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>14 542 407,072</b>	<b>5 444 289,973</b>	<b>13 211 812,128</b>	<b>4 998 446,008</b>	<b>16 888 414,468</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-1 027 242,071	-807 779,571	-1 355 331,505	-724 415,615	-533 047,482
Report à nouveau (annulation)	-41,250	-2,772	282,725	19,472	270,056
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	115 266,545	85 694,682	0,000	0,000	0,000
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	7 858,618	2 683,620	0,000	0,000	-133,339
Frais de négociation	-43,266	0,000	0,000	0,000	-390,887
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>13 638 205,648</b>	<b>4 724 885,932</b>	<b>11 856 763,348</b>	<b>4 274 049,865</b>	<b>16 355 112,816</b>

**SICAV TRESOR**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2007 AU 30-09-2007 (en dinars)**

DESIGNATION	Du 01/01/07 Au 30/09/07	Du 01/07/07 Au 30/09/07	Du 01/01/06 Au 30/09/06	Du 01/07/06 Au 30/09/06	31/12/2006
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D EXPLOITATION</b>	<b>13 638 205,648</b>	<b>4 724 885,932</b>	<b>11 856 763,348</b>	<b>4 278 383,193</b>	<b>16 355 112,816</b>
a- Résultat d'exploitation	13 515 123,751	4 636 507,630	11 856 763,348	4 278 383,193	16 355 637,042
b- Plus (ou moins) valeur réalisées sur cession de titres	7 858,618	2 683,620	0,000	0,000	-133,339
c- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	115 266,545	85 694,682	0,000	0,000	0,000
d- Frais de négociation de titres	-43,266	0,000	0,000	0,000	-390,887
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>18 124 660,908</b>	<b>0,000</b>	<b>15 880 322,250</b>	<b>0,000</b>	<b>15 880 322,250</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>65 284 965,157</b>	<b>27 864 019,886</b>	<b>96 682 582,707</b>	<b>26 041 454,780</b>	<b>79 254 552,591</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>340 717 748,411</b>	<b>95 346 098,800</b>	<b>373 102 560,603</b>	<b>96 388 672,929</b>	<b>472 364 113,094</b>
- Capital	328 442 000,000	92 455 200,000	320 015 800,000	93 464 700,000	415 158 500,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	6 278 193,357	28,766	6 098 487,603	821,047	6 098 494,272
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	5 532 479,443	2 746 956,030	46 554 864,805	2 797 019,798	50 545 064,085
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	465 075,611	143 914,004	433 408,195	126 132,084	562 054,737
<b>b - Rachats</b>	<b>275 432 783,254</b>	<b>67 482 078,914</b>	<b>276 419 977,896</b>	<b>70 347 218,149</b>	<b>393 109 560,503</b>
- Capital	265 510 500,000	65 441 100,000	227 269 200,000	68 182 600,000	338 995 200,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	5 041 905,665	25,997	3 643 511,625	0,000	3 643 511,625
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	4 505 237,372	1 939 176,459	45 199 533,300	2 072 604,177	50 012 016,603
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	375 140,217	101 776,458	307 732,971	92 013,972	458 832,275
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>60 798 509,897</b>	<b>32 588 905,818</b>	<b>92 659 023,805</b>	<b>30 319 837,973</b>	<b>79 729 343,157</b>
<b>ACTIF NET</b>					
a- en début de période	368 913 651,799	397 123 255,878	289 184 308,642	351 523 494,474	289 184 308,642
b- en fin de période	429 712 161,696	429 712 161,696	381 843 332,447	381 843 332,447	368 913 651,799

NOMBRE D' ACTIONS					
a- en début de période	3 515 483	3 874 657	2 753 850	3 428 495	2 753 850
b- en fin de période	4 144 798	4 144 798	3 681 316	3 681 316	3 515 483
VALEUR LIQUIDATIVE					
	103,675	103,675	103,724	103,724	104,939
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIME					
	4,54%	4,58%	4,55%**	4,42%	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 30.09.2007

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-09-2007 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 30.09.2007 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 :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.09.2007</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
<i>Obligations et valeurs assimilées</i>	<i>395,030</i>	<i>26,178,215.962</i>	<i>26,885,929.563</i>	<i>6.25</i>
AL 2002/1 (BBB)	3,000	132,000.000	139,572.000	0.03
AFRICA 2003 (TRANCHE D/BNA)	5,000	300,000.000	300,640.000	0.07
AMEN BANK 2006	20,000	2,000,000.000	2,066,432.000	0.48
ATB 2007/1(20 ANS) (BBB)	20,000	2,000,000.000	2,038,784.000	0.47
ATB 2007/1(25 ANS) (BBB)	30,000	3,000,000.000	3,060,264.000	0.71
ATL 2002/1 (A)	15,000	300,000.000	316,980.000	0.07
ATL 2003/1 (BBB+)	5,000	200,000.000	206,404.000	0.05
ATL 2004/1 (BBB+)	7,500	300,000.000	302,094.000	0.07
ATL 2006/1 (BBB)	10,000	1,000,000.000	1,015,064.000	0.24
ATL 2007/1 (BBB)	15,000	1,500,000.000	1,506,180.000	0.35
BH 2001	10,000	400,000.000	415,464.000	0.10
BIAT 2002	49,930	2,995,014.066	3,115,804.722	0.73
BTKD 1998 (AAA-)	28,100	562,000.000	591,763.520	0.14
BTKD/2006 (BBB)	20,000	2,000,000.000	2,078,080.000	0.48
CIL 2002/2 (A-)	15,000	600,000.000	601,284.000	0.14
CIL 2004/2 (BBB)	10,000	600,000.000	616,712.000	0.14
EL MAZRAA 2001 (A+)	10,000	400,000.000	416,592.000	0.10

GL 2001/2 (BBB+)	10,000	400,000.000	417,888.000	0.10
GL 2002/1 (BBB)	5,000	200,000.000	202,656.000	0.05
GL 2004/1 (BBB)	5,000	300,000.000	312,396.000	0.07
MEUBLATEX 2001 (TRANCHE C/BIAT)	10,000	400,000.000	401,248.000	0.09
SELIMACLUB 2002 (TRANCHE B/BIAT)	6,000	360,000.000	366,076.800	0.09
SEPCM 2002 (BS)	3,500	150,010.000	154,487.200	0.03
SOTUVER 2002 (BBB)	6,000	600,000.000	621,028.800	0.14
STM 2007 (TRANCHE B/BIAT)	14,000	1,400,000.000	1,401,590.400	0.33
TL 2002/2 (A-)	10,000	200,000.000	204,920.000	0.05
TL 2004/1 (BBB)	7,000	280,000.000	286,882.400	0.07
TL 2004/2 (BBB+)	10,000	600,000.000	616,712.000	0.14
TL 2005/1 (BBB+)	10,000	800,000.000	841,240.000	0.20
TOUTA 2002 (TRANCHE B/BIAT)	5,000	200,000.000	200,164.000	0.05
UBCI 2001	20,000	1,999,191.896	2,070,525.721	0.48
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>294,032</b>	<b>295,070,699.116</b>	<b>303,292,440.008</b>	<b>70.58</b>
<b>BTNB</b>	<b>4,150</b>	<b>415,395.316</b>	<b>438,940.756</b>	<b>0.10</b>
BTNB 8,60-12/2007 (10 ANS)	4,150	415,395.316	438,940.756	0.10
<b>BTA</b>	<b>289,882</b>	<b>294,655,303.800</b>	<b>302,853,499.252</b>	<b>70.48</b>
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	8,994	9,049,822.900	9,284,011.872	2.16
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	8,647	8,467,896.300	8,875,996.797	2.07
BTA 6.5-03/2009 (10 ANS)	178	176,585.000	181,758.217	0.04
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	79,517	79,500,307.000	81,500,214.020	18.97
BTA 6.75-06/2008 (5 ANS)	101	101,707.000	103,350.671	0.02
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72,833	74,133,661.300	76,726,117.019	17.86
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91,342	94,838,307.700	97,375,863.533	22.66
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28,270	28,387,016.600	28,806,187.123	6.70
<b>Autres valeurs (FCC)</b>	<b>5,000</b>	<b>4.290.615,000</b>	<b>4.315.127,283</b>	<b>1.00</b>
FCC BIAT - CREDIMMO 1	2,500	1,900,762.500	1,911,621.556	0.44
FCC BIAT - CREDIMMO 2	2,500	2,389,852.500	2,403,505.727	0.56
<b>Titres OPCVM</b>	<b>78,989</b>	<b>9,055,196.379</b>	<b>9,170,462.924</b>	<b>2.13</b>
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1,000	1,000,000.000	1,007,010.000	0.23
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	46,450	4,732,047.300	4,804,044.800	1.12
SICAV PATRIMOINE	31,539	3,323,149.079	3,359,408.124	0.78

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **12.903.656,945 Dinars** au 30.09.2007 contre **11.338.023,894 Dinars** au 30.09.2006 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2007	Montant au 30.09.2006
Revenus des autres valeurs (FCC)	<b>111.538,522</b>	<b>78.922,221</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées	<b>1.018.973,226</b>	<b>852.026,949</b>
Revenus des emprunts d'Etat	<b>11.773.145,197</b>	<b>10.407.074,724</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.903.656,945</b>	<b>11.338.023,894</b>

### 3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2007, à **86.120.086,984 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'acquisition	Valeur au 30.09.2007	% de l'Actif Net
-------------	--------	--------------------	----------------------	------------------

<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>	<b>83,266</b>	<b>79,509,943.146</b>	<b>80,638,481.696</b>	<b>18.78</b>
BTC 52S-09/10/07	4,255	4,125,781.475	4,224,415.478	0.98
BTC 52S-13/11/07	2,160	2,088,758.851	2,134,428.461	0.50
BTC 52S-11/12/07	4,312	4,154,394.420	4,244,076.472	0.99
BTC 52S-08/01/08	1,475	1,418,007.899	1,446,312.711	0.34
BTC 52S-26/02/08	18,548	17,713,219.889	18,062,517.500	4.20
BTC 52S-08/04/08	21,194	20,185,567.021	20,528,641.217	4.78
BTC 52S-27/05/08	6,583	6,261,013.582	6,339,452.853	1.48
BTC 52S-24/06/08	11,207	10,688,313.934	10,765,492.925	2.51
BTC 52S-29/07/08	1,352	1,291,126.543	1,294,496.504	0.30
BTC 52S-09/09/08	12,180	11,583,759.532	11,598,647.575	2.70

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

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2007	% de l'Actif Net
<i>Billets de Trésorerie</i>	BIAT	9	5,439,324.108	5,481,605.288	1.28
<i>HANNIBAL LEASE</i>	BIAT	8	4,948,813.515	4,982,950.747	1.16
<i>ODYSSE</i>	BIAT	1	490,510.593	498,654.541	0.12

### 3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2007, à **2.460.051,865 Dinars** contre **2.085.704,648 Dinars** au 30.09.2006 et se détaillant comme suit :

REVUNUS	Montant au 30.09.2007	Montant au 30.09.2006
Revenus des Bons du Trésor à CT	2.123.996,930	1.859.929,435
Revenus des Billets de Trésorerie	195.165,732	170.909,059
Revenus des Certificats de Dépôt	140.889,203	54.866,154
<b>TOTAL</b>	<b>2.460.051,865</b>	<b>2.085.704,648</b>

### 3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2007 à **180.365,240 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 30.09.2007, à **1.484.691,008 Dinars** contre **1.278.514,821 Dinars** au 30.09.2006 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

### 3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.09.2007, à **252.731,367 Dinars** contre **227.219,995 Dinars** au 30.09.2006. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	Montant au 30.09.2007	Montant au 30.09.2006
<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>163.782,265</b>	<b>152.710,285</b>
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>88.949,102</b>	<b>74.509,710</b>
<b>TOTAL</b>	<b>252.731,367</b>	<b>227.219,995</b>

### 3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2007 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 : 328.442.000,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.284.420

#### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 265.510.500,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 2.655.105

<b>Capital au 30.09.2007</b>	: 415.169.754,624 Dinars
• Montant en nominal	: 414.479.800,000 Dinars
• Sommes non distribuables	: 689.954,624 Dinars
• Nombres de titres	: 4.144.798
• Nombre d'actionnaires	: 5.598

### **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 30.09.2007 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période : 13.515.123,751 Dinars**
- **Régularisation du résultat distribuable de la période : 1.027.242,071 Dinars**
- **Report à Nouveau : 41,250 Dinars**

**SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE : 14.542.407,072 Dinars**

### **AUTRES INFORMATIONS :**

#### **4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>30.09.2007</u>	<u>30.09.2006</u>
• Revenus des placements	3,707	3,646
• Charges de gestion	(0,358)	(0,347)
• <b>Revenu net des placements</b>	<b>3,349</b>	<b>3,299</b>
• Autres charges d'exploitation	(0,088)	(0,078)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,261</b>	<b>3,221</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,247	0,368
• Report à Nouveau	0,000	0,000
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES</b>	<b>3,508</b>	<b>3,589</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,247)	(0,368)
• Plus ou moins values réalisées	0,002	0,000
• Variation des +/- values potentielles/titres	0,028	0,000
• Frais de négociation	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3,291</b>	<b>3,221</b>
<b>4-2 Ratios de gestion des placements</b>	<b>30.09.2007</b>	<b>30.09.2006</b>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,371%	0,372 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,091%	0,084 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	3,381%	3,451 %

#### **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<sup>er</sup> 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.