

SICAV TRESOR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 2013.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 31 Décembre 2013, totalise **639 647 554,216 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 31 Décembre 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 l'exercice 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.

Fait à Tunis, le 27 Janvier 2014

**Le Commissaire aux Comptes :
Slaheddine ZAHAF**

SICAV TRESOR

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2013	31/12/2012
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	545,875,137.396	680,258,892.923
AC1-A	OBLIGATIONS		94,200,710.317	106,786,234.630
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		442,447,704.129	563,590,588.974
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		9,226,722.950	9,882,069.319
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	94,165,763.674	64,564,424.023
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		94,165,089.038	64,563,708.714
AC2-B	DISPONIBILITES		674.636	715.309
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	2,720.102	0.000
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		2,720.102	0.000
TOTAL ACTIF			640,043,621.172	744,823,316.946
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	279,604.942	333,213.467
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	116,462.014	134,913.952
TOTAL PASSIF			396,066.956	468,127.419
ACTIF NET			639,647,554.216	744,355,189.527
CP1	CAPITAL	CP1	614,138,913.705	716,517,371.717
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	25,508,640.511	27,837,817.810
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		737.493	1,820.836
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		29,250,167.521	31,810,135.709
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-3,742,264.503	-3,974,138.735
ACTIF NET			639,647,554.216	744,355,189.527
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			640,043,621.172	744,823,316.946

SICAV TRESOR

		Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/10/2013	01/01/2013	01/10/2012	01/01/2012
		au		au	au	au
			31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	7,514,674.802	31,144,910.072	8,012,576.823	32,070,067.690
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS		1,119,599.440	4,574,473.027	1,157,837.600	4,407,774.953
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		6,395,075.362	26,351,867.107	6,854,739.223	27,156,491.325
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS		0.000	218,569.938	0.000	505,801.412
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	498,501.910	2,580,622.412	1,118,372.631	4,913,716.445
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		69,512.617	1,019,099.919	873,789.775	3,528,917.322
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		51,169.400	221,655.888	99,834.776	374,421.274
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		373,812.221	1,335,858.933	144,748.080	1,010,377.849
PR2-D	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		4,007.672	4,007.672	0.000	0.000
	REVENUS DES PLACEMENTS		8,013,176.712	33,725,532.484	9,130,949.454	36,983,784.135
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-863,620.256	-3,647,110.520	-1,036,932.156	-4,227,190.189
	REVENU NET DES PLACEMENTS		7,149,556.456	30,078,421.964	8,094,017.298	32,756,593.946
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-195,195.687	-828,254.443	-232,352.092	-946,458.237
	RESULTAT D'EXPLOITATION		6,954,360.769	29,250,167.521	7,861,665.206	31,810,135.709
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-2,880,771.646	-3,742,264.503	-3,899,949.022	-3,974,138.735
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4,073,589.123	25,507,903.018	3 961 716.184(*)	27 835 996.974(*)
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		2,880,771.646	3,742,264.503	3,899,949.022	3,974,138.735
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		518,856.655	-1,212,183.913	-503,349.042	-2,139,515.394
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-1,124,602.837	-1,165,831.747	-52,570.835	-180,080.675
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		6,348,614.587	26,872,151.861	7,305,745.329	29,490,539.640

(*): Retraité pour des besoins de comparabilité

SICAV TRESOR
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2013 AU 31-12-2013

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/10/2013	01/01/2013	01/10/2012	01/01/2012
	au	au	au	au
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	6,348,614.587	26,872,151.861	7,305,745.329	29,490,539.640
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	6,954,360.769	29,250,167.521	7,861,665.206	31,810,135.709
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	518,856.655	-1,212,183.913	-503,349.042	-2,139,515.394
AN1-C +/- VAL.REAL./CESSION TITRES	-1,124,602.837	-1,165,831.747	-52,570.835	-180,080.675
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	0.000	0.000	0.000	0.000
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-27,818,333.972	0.000	-32,547,868.188
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-79,883,240.189	-103,761,453.200	-110,971,237.697	-99,636,058.148
SOUSCRIPTIONS	150,884,541.928	605,224,792.904	152,209,273.108	671,895,141.753
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	146,414,200.000	588,830,000.000	147,629,000.000	652,935,100.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-835,767.552	-2,577,814.474	-359,115.985	-828,899.231
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	174.736	7,518,804.153	374.104	8,074,200.036
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	5,305,934.744	11,453,803.225	4,939,014.989	11,714,740.948
RACHATS	-230,767,782.117	-708,986,246.104	-263,180,510.805	-771,531,199.901
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-223,864,100.000	-689,409,700.000	-254,982,700.000	-749,500,000.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	1,283,291.506	3,157,072.122	641,799.381	1,120,795.215
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-267.233	-7,537,550.498	-646.175	-7,463,115.433
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-8,186,706.390	-15,196,067.728	-8,838,964.011	-15,688,879.683
VARIATION DE L'ACTIF NET	-73,534,625.602	-104,707,635.311	-103,665,492.368	-102,693,386.696
AN4 ACTIF NET				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	713,182,179.818	744,355,189.527	848,020,681.895	847,048,576.223
AN4-B FIN DE PERIODE	639,647,554.216	639,647,554.216	744,355,189.527	744,355,189.527
AN5 NOMBRE D'ACTIONS				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	6,954,288	7,185,586	8,259,123	8,151,235
AN5-B FIN DE PERIODE	6,179,789	6,179,789	7,185,586	7,185,586
VALEUR LIQUIDATIVE				
A- DEBUT DE PERIODE	102.552	103.590	102.676	103.916
B- FIN DE PERIODE	103.506	103.506	103.590	103.590
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.69%	3.66%	3.54%	3.46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2013 AU 31.12.2013

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31.12-2013 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 31.12.2013 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 :

AC-1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2013	% de l'Actif Net
AC1-A. Obligations	1.382.600	91.848.198,077	94.200.710,317	14,73
AIL 2009/1	5.000	100.000,000	104.444,000	0,02
AIL 2011/1	15.000	900.000,000	928.128,000	0,15
AIL 2012/1	30.000	2.400.000,000	2.472.912,000	0,39
AIL 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.032.984,000	0,16
AMEN BANK 2006	20.000	800.000,000	832.672,000	0,13
AMEN BANK 2009 A	30.000	2.199.600,000	2.224.032,000	0,35
AMEN BANK 2009 B	30.000	2.199.600,000	2.223.720,000	0,35
AMEN BANK 2010 SUB	50.000	3.999.500,000	4.057.500,000	0,63
AMEN BANK 2011/1 SUB	30.000	2.400.000,000	2.431.128,000	0,38
AMEN BANK2008	10.000	750.000,000	775.888,000	0,12
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.400.000,000	1.442.592,000	0,23
ATB 2007/1(25 ANS)	31.000	2.355.468,000	2.429.992,000	0,38
ATB 2009/A2	15.000	1.125.000,000	1.154.424,000	0,18
ATB 2009/B1	5.000	500.000,000	514.116,000	0,08
ATL 2009	20.000	400.000,000	411.616,000	0,06
ATL 2009/3	15.000	300.000,000	300.072,000	0,05
ATL 2010/1	15.000	600.000,000	610.068,000	0,10
ATL 2010/2	10.000	800.000,000	800.192,000	0,13
ATL 2011	15.000	1.500.000,000	1.566.168,000	0,24
ATL 2012/1	10.000	800.000,000	823.184,000	0,13
ATL 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.037.856,000	0,16
ATTIJARI BANK 2010	50.000	3.571.400,000	3.713.960,000	0,58
ATTIJARI LEASE SUB 2009	10.000	1.000.000,000	1.041.328,000	0,16
ATTIJARI LEASE 2010/1	30.000	1.200.000,000	1.215.720,000	0,19
ATTIJARI LEASE 2011	25.000	2.000.000,000	2.092.840,000	0,33
ATTIJARI LEASING 2012-1/B	3.400	272.000,000	280.010,400	0,04
ATTIJARI LEASING 2012-1/C	10.000	1.000.000,000	1.029.920,000	0,16
BH 2007	30.000	600.000,000	601.872,000	0,09
BH 2009	70.000	5.922.000,000	5.922.672,000	0,93
BH 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.027.872,000	0,16
BNA 2009	10.000	733.200,000	756.544,000	0,12
BTE 2009	50.000	3.000.000,000	3.037.280,000	0,47
BTE 2010	15.000	1.050.000,000	1.062.756,000	0,17
BTE 2011/A	20.000	2.000.000,000	2.083.312,000	0,33
BTK 2009	50.000	3.999.523,077	4.143.923,077	0,65
CHO COMPANY 2009	3.000	225.000,000	225.026,400	0,04
CHO 2009	7.000	525.000,000	527.738,400	0,08
CIL 2009/1	5.000	100.000,000	101.988,000	0,02
CIL 2009/2	15.000	300.000,000	303.744,000	0,05
CIL 2009/3	2.500	100.000,000	103.900,000	0,02
CIL 2010/1	20.000	800.000,000	814.352,000	0,13
CIL 2010/2	7.500	300.000,000	302.046,000	0,05
CIL 2011/1	25.000	1.500.000,000	1.555.540,000	0,24
CIL 2012/1	20.000	1.600.000,000	1.658.288,000	0,26

CIL 2012/2	15.000	1.500.000,000	1.566.888,000	0,24
HL 2009/1	20.000	400.000,000	407.776,000	0,06
HL 2009/2	20.000	400.000,000	404.752,000	0,06
HL 2010/1	20.000	800.000,000	818.240,000	0,13
HL 2010/2	10.000	400.000,000	401.672,000	0,06
MEUBLATEX 2008	8.000	480.000,000	487.155,200	0,08
PANOBOIS 2007	5.000	200.000,000	207.580,000	0,03
SERVICOM 2012	3.000	300.000,000	312.931,200	0,05
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	120.000,000	121.869,600	0,02
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	120.000,000	121.869,600	0,02
STB 2008/1	50.000	4.000.000,000	4.132.240,000	0,65
STB 2008/2	2.200	174.057,000	181.508,840	0,03
STB 2010/1	10.000	700.000,000	722.792,000	0,11
STB 2011/A	25.000	2.142.750,000	2.239.870,000	0,35
STM 2007	14.000	280.000,000	284.065,600	0,04
TL SUB 2010	20.000	1.200.000,000	1.245.456,000	0,19
TL SUB 2013	10.000	1.000.000,000	1.037.432,000	0,16
TL 2008/3	15.000	300.000,000	312.324,000	0,05
TL 2009/1	10.000	200.000,000	208.688,000	0,03
TL 2010/2	15.000	600.000,000	603.120,000	0,09
TL 2011/1	15.000	900.000,000	921.960,000	0,14
TL 2011/2	20.000	1.200.000,000	1.210.016,000	0,19
TL 2011/3	15.000	1.200.000,000	1.251.852,000	0,20
TL 2012/1	10.000	800.000,000	823.400,000	0,13
UIB 2009/1A	30.000	1.800.000,000	1.834.800,000	0,29
UIB 2009/1B	40.000	2.932.800,000	2.992.192,000	0,47
UIB 2009/1C	30.000	2.400.000,000	2.451.696,000	0,38
UIB 2011/1A	30.000	2.400.000,000	2.437.224,000	0,38
UIB 2011-2	30.000	2.571.300,000	2.683.020,000	0,42
AC1-B. Emprunts d'Etat	421.181	430.927.446,188	442.447.704,129	69,17
BTA	421.181	430.927.446,188	445.726.016,190	69,68
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	51.723	53.784.883,900	56.029.520,394	8,76
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	9.208	9.835.620,487	10.128.661,933	1,58
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	49.294	50.408.695,400	52.881.768,630	8,27
BTA 5-10/2015	9.113	8.973.539,700	9.055.431,867	1,42
BTA 5.25-03/2016	37.161	36.600.403,800	37.866.117,641	5,92
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	14.342	15.782.125,200	16.151.323,643	2,53
BTA 5.50% 10/2018	7.832	7.579.809,600	7.657.228,384	1,20
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	196.598	203.149.304,101	210.164.351,641	32,86
BTA 5.50% 02/2020	360	347.580,000	356.389,644	0,06
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	36.000	34.344.000,000	34.971.445,479	5,47
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	9.550	10.121.484,000	10.463.776,934	1,64
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			(3.278.312,061)	(0,51)
AC1-C. Autres valeurs	77.216	8.790.773,177	9.226.722,950	1,44
Titres OPCVM	77.216	8.790.773,177	9.226.722,950	1,44
AL AMANA OBLG FCP	16.827	1.691.905,941	1.703.801,058	0,27
FCP CAPITALISATION ET	1.000	1.000.000,000	1.341.133,000	0,21
FCP HELION MONEO	981	100.050,228	101.529,576	0,02
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42.878	4.384.796,517	4.464.114,336	0,70
SICAV PATRIMOINE	15.530	1.614.020,491	1.616.144,980	0,25
Total du portefeuille titre	1.880.997	531.566.417,442	545.875.137,396	85,34

PR-1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **31.144.910,072 Dinars** au 31.12.2013, contre **32.070.067,690 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	31/12/2013	31/12/2012
Revenus des obligations	4.574.473,027	4.407.774,953
Revenus des Emprunts d'Etat	26.351.867,107	27.156.491,325
Revenus des autres valeurs	218.569,938	505.801,412
TOTAL	31.144.910,072	32.070.067,690

AC2 Placements monétaires et disponibilités.

AC2-A Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013, à **94.165.089,038 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Billets de Trésorerie, en Certificat de Dépôt et en Dépôt à terme se détaillant comme suit :

AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2013	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	8.227	7.881.749,168	7.906.452,073	1,24
BTC 52S-25/03/2014	120	118.593,485	118.683,084	0,02
BTC 52S-02/09/2014	1.954	1.884.211,607	1.890.987,386	0,30
BTC 52S-04/11/2014	4.114	3.934.990,469	3.949.294,126	0,62
BTC 52S-02/12/2014	550	524.956,386	526.253,309	0,08
BTC 52S-23/12/2014	1.489	1.418.997,221	1.421.234,168	0,22

AC2-A-2 Billets de Trésorerie:

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2013	% de l'Actif Net
Billets de Trésorerie	BIAT	1	481.406,436	488.905,393	0,08
STE SPG 270J-08/06/2014	BIAT	1	481.406,436	488.905,393	0,08

AC2-A-3 Certificat de Dépôt :

Désignation	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2013	% de l'Actif Net
Certificat de Dépôt	BIAT	128	63.932.533,463	63.965.723,900	10,00
CDP 10J-02/01/2014	BIAT	4	1.997.891,671	1.999.788,917	0,31
CDP 10J-03/01/2014	BIAT	29	14.484.714,613	14.496.939,697	2,27
CDP 10J-04/01/2014	BIAT	11	5.494.202,094	5.498.259,022	0,86
CDP 10J-05/01/2014	BIAT	24	11.987.350,024	11.994.936,006	1,88
CDP 10J-06/01/2014	BIAT	10	4.994.729,177	4.997.362,851	0,78
CDP 10J-08/01/2014	BIAT	14	6.992.620,847	6.994.832,550	1,09
CDP 10J-09/01/2014	BIAT	13	6.493.147,930	6.494.516,899	1,02
CDP 10J-10/01/2014	BIAT	23	11.487.877,107	11.489.087,958	1,80

AC2-A-4 Dépôt à Terme :

<i>Désignation</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31.12.2013</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Dépôt à Terme	3	21.800.000,000	21.804.007,672	3,41
DAT 90J-30/03/2014	1	10.000.000,000	10.002.520,548	1,56
DAT 90J-31/03/2014	1	10.000.000,000	10.001.260,274	1,56
DAT 90J-31/03/2014	1	1.800.000,000	1.800.226,850	0,28

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013, à **674,636 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2013, à **2.580.622,412 Dinars**, contre **4.913.716,445 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

<i>REVENUS</i>	<i>Montant 31.12.2013</i>	<i>Montant au 31.12.2012</i>
Revenus des Bons du Trésor	1.019.099,919	3.528.917,322
Revenus des Billets de Trésorerie	221.655,888	374.421,274
Revenus des Certificats de Dépôt	1.335.858,933	1.010.377,849
Revenus des autres placements	4.007,672	0,000
TOTAL	2.580.622,412	4.913.716,445

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2013 à **2.720,102 Dinars**, représentant la Retenue à la Source sur les achats des obligations d'Etat (BTA).

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2013, à **3.647.110,520 Dinars**, contre **4.227.190,189 Dinars** au 31.12.2012 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire, se détaillant comme suit :

Charge de gestion des placements	31.12.2013	31.12.2012
Rémunération du gestionnaire	1.094.133,168	1.268.157,072
Rémunération du dépositaire	2.552.977,352	2.959.033,117
Total	3.647.110,520	4.227.190,189

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.12.2013 à **828.254,443 Dinars**, contre **946.458,237 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	31.12.2013	31.12.2012
Redevance CMF	729.405,553	845.419,919
Impôts et Taxes	67.268,805	73.770,848
Charges Diverses	31.580,085	27.267,470
Total	828.254,443	946.458,237

PA-Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013, à **396.066,956 Dinars** contre **468.127,419 Dinars** au 31.12.2012. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2013	Montant au 31.12.2012
PA1	Opérateurs créditeurs	279.604,942	333.213,467
PA2	Autres créditeurs divers	116.462,014 (*)	134.913,952
	TOTAL	396.066,956	468.127,419

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2013, à **116.462,014** Dinars et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers

31.12.2013

Etat, impôt et taxes	48.077,117
Redevance CMF	55.919,669
Provision charges à payer	12.465,228
Total	116.462,014

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2013 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2013 (en nominal)

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

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 588.830.000,000Dinars
- Nombre de titres émis : 5.888.300

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 689.409.700,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 6.894.097

Capital au 31.12.2012 : 614.138.913,705 Dinars

- Montant en nominal : 617.978.900,000 Dinars
- Sommes non distribuables : -3.839.986,295Dinars
- Nombres de titres : 6.179.789
- Nombre d'actionnaires : 4.952

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Le solde de ce poste au 31.12.2013 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 29.250.167,521Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: -3.742.264,503 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	: 737,493 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 25.508.640,511 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action

	31.12.2013	31.12.2012
• Revenus des placements	5,457	5,147
• Charges de gestion des placements	(0,590)	(0,588)
• Revenu net des placements	4,867	4,559
• Autres charges d'exploitation	(0,134)	(0,132)
• Résultat d'exploitation	4,733	4,427
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,606)	(0,553)
• Sommes distribuables	4,127	3,874
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,606	0,553
• Variation des plus ou moins values potentielles	(0,196)	(0,298)
• Plus ou moins values réalisées sur cession titres	(0,189)	(0,025)
Résultat net de la période	4,348	4,104

4-2 Ratios de gestion des placements

	31.12.2013	31.12.2012
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,500%	0,500%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,114%	0,112%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	4,010%	2,763%

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 1er avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV TRESOR ;
- La gestion comptable 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.

Conformément à la réunion du Conseil d'Administration de SICAV TRESOR tenue en date du 29 mars 2013, ladite SICAV TRESOR a procédé à partir du 02/01/2014 à :

- La révision de la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,35% TTC à 0,15% TTC de l'actif net l'an.
- L'instauration d'une commission de distribution de 0,20% TTC de l'actif net l'an, à payer en faveur des distributeurs des titres SICAV TRESOR à savoir la BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL, à partager entre eux au prorata de leurs distributions et ce, suite à l'obtention par la BIAT ASSET MANAGEMENT - en sa qualité de gestionnaire de SICAV TRESOR - de l'agrément du CMF n° 17-2013 du 14 juin 2013 pour l'ajout de l'intermédiaire en bourse « BIATCAPITAL » en tant que nouveau distributeur de ladite SICAV.
- l'instauration d'une commission de courtage à payer au profit de la BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse chargé de l'exécution des opérations en bourse.