

SICAV TRESOR
SITUATION Timestrielle Arretee au 30 Septembre 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS DE SICAV TRESOR ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Conseil d'Administration, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV TRESOR pour la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **150 061 354** dinars, un actif net de **149 776 878** dinars et un bénéfice de la période de **5 877 188** dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société « SICAV TRESOR », comprenant le bilan au 30 Septembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV TRESOR arrêtés au 30 Septembre 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV TRESOR » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Tunis, le 31 Octobre 2022

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	80 714 373	102 151 763	111 178 638
AC1-A	OBLIGATIONS DE SOCIETES		17 218 367	16 466 043	15 826 185
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		57 291 636	78 433 352	94 672 706
AC1-C	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		6 204 371	7 252 368	679 747
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	69 346 981	47 397 768	28 706 205
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		48 554 984	39 161 649	25 997 242
AC2-B	DISPONIBILITES		20 791 997	8 236 120	2 708 963
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION		0	0	0
TOTAL ACTIF			150 061 354	149 549 531	139 884 842
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	212 257	94 300	150 255
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	72 219	62 613	45 189
TOTAL PASSIF			284 476	156 914	195 444
ACTIF NET			149 776 878	149 392 617	139 689 398
CP1	CAPITAL	CP1	143 870 837	144 043 389	133 045 921
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	5 906 041	5 349 228	6 643 477
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		906	870	803
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5 826 796	5 591 517	7 403 420
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		78 339	-243 158	-760 746
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	0	0
CP2-E	REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	0	0
ACTIF NET			149 776 878	149 392 617	139 689 398
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			150 061 354	149 549 531	139 884 842

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	DU	DU	DU	DU	31/12/2021
			01/07/2022 AU 30/09/2022	01/01/2022 AU 30/09/2022	01/07/2021 AU 30/09/2021	01/01/2021 AU 30/09/2021	
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	1 228 609	4 454 655	1 142 192	3 172 543	4 623 648
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		229 592	653 070	248 134	793 536	1 026 062
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		999 017	3 540 753	894 058	2 121 459	3 340 038
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		0	260 832	0	257 548	257 548
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	1 025 849	2 084 993	887 372	3 167 000	3 765 708
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		0	0	39 693	483 335	483 335
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		658 920	1 291 304	270 950	1 301 629	1 603 155
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		96 910	152 844	201 874	842 028	871 334
PR2-D	REVENUS DES PRISES EN PENSION LIVREES		270 019	640 845	374 855	540 007	807 885
REVENUS DES PLACEMENTS			2 254 458	6 539 648	2 029 564	6 339 543	8 389 356
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-186 996	-555 628	-191 483	-586 455	-772 256
REVENU NET DES PLACEMENTS			2 067 462	5 984 019	1 838 081	5 753 089	7 617 101
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-55 667	-157 224	-52 989	-161 572	-213 680
RESULTAT D'EXPLOITATION			2 011 795	5 826 796	1 785 093	5 591 517	7 403 420
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-163 012	78 339	-290 950	-243 158	-760 746
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			1 848 783	5 905 135	1 494 143	5 348 359	6 642 674
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		163 012	-78 339	290 950	243 158	760 746
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-1 491 129	-750 516	115 261	46 561	2 926
PR4-C	+/- VAL.REAL./ CESSION DE TITRES		1 602 753	800 908	1 546	34 429	182 897
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE			2 123 420	5 877 188	1 901 899	5 672 507	7 589 243

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

DESIGNATION	DU	DU	DU	DU	31/12/2021
	01/07/2022 AU 30/09/2022	01/01/2022 AU 30/09/2022	01/07/2021 AU 30/09/2021	01/01/2021 AU 30/09/2021	
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	2 123 420	5 877 188	1 901 899	5 672 507	7 589 243
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	2 011 795	5 826 796	1 785 093	5 591 517	7 403 420
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-1 491 129	-750 516	115 261	46 561	2 926
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	1 602 753	800 908	1 546	34 429	182 897
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	0	0	0	0	0
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0	-6 923 146	0	-7 516 643	-7 516 643
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-6 385 145	11 133 437	-10 303 447	-2 982 162	-14 602 117
SOUSCRIPTIONS	23 607 946	124 213 396	11 267 366	91 172 162	112 957 237
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	23 163 200	120 464 400	11 070 600	88 531 400	109 651 500
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-325 175	-1 677 120	-194 946	-1 348 296	-1 555 674
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	144	3 455 188	-148	2 539 306	2 539 461
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS(S)	769 777	1 970 927	391 860	1 449 752	2 321 949
RACHATS	-29 993 091	-113 079 958	-21 570 813	-94 154 324	-127 559 353
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-29 476 700	-109 530 300	-21 237 900	-91 642 000	-124 023 700
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	416 581	1 517 543	349 809	1 401 158	1 767 836
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-183	-3 174 613	122	-2 220 538	-2 220 794
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS.(R)	-932 789	-1 892 589	-682 844	-1 692 945	-3 082 695
VARIATION DE L'ACTIF NET	-4 261 725	10 087 479	-8 401 548	-4 826 297	-14 529 517
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	154 038 603	139 689 398	157 794 165	154 218 915	154 218 915
AN4-B FIN DE PERIODE	149 776 878	149 776 878	149 392 651	149 392 651	139 689 398
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	1 521 783	1 349 307	1 563 596	1 493 029	1 493 029
AN5-B FIN DE PERIODE	1 458 648	1 458 648	1 461 923	1 461 923	1 349 307
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	101,222	103,527	100,917	103,292	103,292
B- FIN DE PERIODE	102,682	102,682	102,189	102,189	103,527
AN6 TAUX DE RENDEMENT	1,44%	3,94%	1,26%	3,60%	4,89%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV TRESOR

PERIODE DU 01.01.2022 AU 30.09.2022

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV TRESOR est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 29 octobre 1996.

La SICAV TRESOR a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV TRESOR bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Tunisie Valeurs Asset Management (TVAM), société de gestion d'OPCVM, assure la gestion financière de la SICAV TRESOR ; La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 30.09.2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. 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 :

3-1 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 valeurs assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon

3-2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti 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.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/09/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV TRESOR figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société SICAV TRESOR ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

3-3 Evaluation des autres placements :

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30/09/2022, la différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3-4 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 la période.

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

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

AC1 Note sur le portefeuille titres:

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2022	% de l'Actif Net
	AC1-A. Obligations de sociétés		16 921 141	17 218 367	11,50%
TN0003400330	AB SUBORDONNE 08 B	10 000	300 000	306 122	0,20%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	50 000	998 000	1 002 962	0,67%
TN0003400348	AMEN BANK SUB 2009 A	30 000	398 700	398 748	0,27%
TN0003400355	AMEN BANK SUB2009 B	30 000	398 700	398 764	0,27%
TN0000360049	ATB 2007/1 C C	20 000	500 000	511 617	0,34%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	31 000	1 239 697	1 269 384	0,85%
TN0003600582	ATB SUB 2009 L B1/TF	5 000	100 000	101 674	0,07%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05%	22 000	1 320 000	1 369 285	0,91%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	10 000	1 000 000	1 003 945	0,67%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 CA TF	35 000	3 500 000	3 506 904	2,34%
TN0001900836	BH 2009 C/A	70 000	1 610 000	1 680 268	1,12%
TN0003100674	BNA SUBORDONNE 2009	10 000	132 900	135 693	0,09%
TN0004620134	BTK 2009	50 000	998 030	1 032 526	0,69%
TN0002601011	STB 2008/1 CD	50 000	2 200 000	2 256 753	1,51%
TN0002601029	STB 2008/2	2 200	43 514	44 837	0,03%
TNR0099VZUY8	TLF 2022-2 CA TV	6 000	600 000	602 167	0,40%
TN0003900230	UIB 2009/1 TR B	40 000	531 600	536 484	0,36%
TN0003900248	UIB 2009/1 TR C	30 000	1 050 000	1 060 234	0,71%
	AC1-B. Emprunts d'Etat		56 000 000	57 291 636	38,25%
	Emprunt National		56 000 000	57 291 636	38,25%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	80 000	8 000 000	8 141 957	5,44%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	180 000	18 000 000	18 124 984	12,10%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TF	100 000	10 000 000	10 613 348	7,09%
TN5QHxz8T348	EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV	50 000	5 000 000	5 314 254	3,55%
TNFOOWIRG8H7	EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV	30 000	3 000 000	3 061 551	2,04%
TNYZO6UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF	60 000	6 000 000	6 018 444	4,02%
TN0JN6PVVH38	EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV	60 000	6 000 000	6 017 098	4,02%
	AC1-C. Autres valeurs (Titres OPCVM)		6 222 735	6 204 371	4,14%
TN0006830012	SICAV AXIS TRESORERIE	4 543	500 030	496 386	0,33%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42 500	4 527 738	4 484 090	2,99%
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO	1 700	173 857	178 837	0,12%
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	7 000	1 021 111	1 045 058	0,70%
	Total portefeuille titres		79 143 876	80 714 373	53,89%

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1 228 609 Dinars** du 01.07.2022 au 30.09.2022, contre **1 142 192 Dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01.07.2022 au 30.09.2022	Du 01.01.2022 au 30.09.2022	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	31/12/2021
Revenus des obligations de sociétés	229 592	653 070	248 134	793 536	1 026 062
Revenus des Emprunts d'Etat	999 017	3 540 753	894 058	2 121 459	3 340 038
Revenus des autres valeurs (TITRES OPCVM)	0	260 832	0	257 548	257 548
TOTAL	1 228 609	4 454 655	1 142 192	3 172 543	4 623 648

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022, à 48 554 984 Dinars, représentant dans sa totalité des placements en Certificats de Dépôt, en Dépôt à Terme et en pensions livrées. Il se détaille comme suit :

AC2-A-1 Certificats de dépôts :

Code ISIN	Désignation	Emetteur	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2022	% de l'Actif Net
	Certificats de dépôt			28 500 000	28 430 707	18,98%
TNO3TS8CK9J1	CD 40J-19/10/2022	BTE	9.00	8 000 000	7 971 329	5,32%
TN6DZXFALVH9	CD 10J-01/10/2022	BIAT	8.03	2 500 000	2 500 000	1,67%
TNJEOAISVT76	CD 10J-02/10/2022	BIAT	8.03	2 000 000	1 999 643	1,34%
TN944JUF9OM1	CD 40J-01/11/2022	AMEN BANK	8.40	6 000 000	5 965 529	3,98%
TNXUAY8WMYS3	CD 10J-03/10/2022	BIAT	8.03	4 000 000	3 998 573	2,67%
TNRW1WE9NQY9	CD 10J-04/10/2022	BIAT	8.03	2 000 000	1 998 930	1,33%
TNDO2CHIURN6	CD 10J-05/10/2022	BIAT	8.03	1 500 000	1 498 930	1,00%
TN8WWQ1KFX1	CD 10J-06/10/2022	BIAT	8.03	2 500 000	2 497 772	1,67%

AC2-A-2 Dépôts à Terme:

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2021	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme				6 000 000	6 096 910	4,07%
DAT 94J-03/10/2022	8.01	BIAT	1	6 000 000	6 096 910	4,07%

AC2-A-3 Créances sur opérations de pensions livrées :

Désignation	Taux	Banque	Date de Jouissance	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2022	% de l'Actif Net
Créances sur opérations de pensions livrées				13 998 374	14 027 367	9,37%
Prise en pension 5221 BTA Mars 2026 15j-13/10/2022	8.03	AMEN BANK	28/09/2022	4 999 594	5 002 939	3,34%
Prise en pension 4096 BTA Février 2027 21J-7/10/2022	8.03	AMEN BANK	26/09/2022	3 999 654	4 004 115	2,67%
Prise en pension 5258 BTA Mai 2027 30J-12/10/2022	8.03	AMEN BANK	12/09/2022	4 999 126	5 020 313	3,35%

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022, à 20 791 997 Dinars et représente les avoirs en banque.

PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.07.2022 au 30.09.2022 à **1 025 849 Dinars**, contre **887 372 Dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillent comme suit :

REVENUS	Du 01.07.2022 au 30.09.2022	Du 01.01.2022 au 30.09.2022	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	31/12/2021
Revenus des Bons de Trésor à CT	0	0	39 693	483 335	483 335
Revenus des Certificats de dépôt	658 920	1 291 304	270 950	1 301 629	1 603 155
Revenus des Autres Placements (Dépôts à Terme)	96 910	152 844	201 874	842 028	871 334
Revenus des prises en pension	270 019	640 845	374 855	540 007	807 885
TOTAL	1 025 849	2 084 993	887 372	3 167 000	3 765 708

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01.07.2022 au 30.09.2022 à **186 996 Dinars** contre **191 483 Dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01.07.2022 au 30.09.2022	Du 01.01.2022 au 30.09.2022	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	74 798	222 251	76 593	234 582	308 902
Rémunération du dépositaire	37 399	111 126	38 297	117 291	154 451
Rémunération des distributeurs	74 798	222 251	76 593	234 582	308 902
Total	186 996	555 628	191 483	586 455	772 256

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.07.2022 au 30.09.2022 à **55 667 Dinars**, contre **52 990 Dinars** du 01.07.2021 au 30.09.2021 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01.07.2022 au 30.09.2022	Du 01.01.2022 au 30.09.2022	Du 01.07.2021 au 30.09.2021	Du 01.01.2021 au 30.09.2021	31/12/2021
Redevance CMF	37 398	111 123	38 296	117 290	154 449
Impôts et Taxes	8 755	19 170	5 020	15 584	20 843
Rémunération CAC	6 613	18 320	6 773	20 098	26 871
Jetons de présence	2 902	8 610	1 513	4 488	6 848
Contribution sociale de solidarité	0	0	0	200	200
Publicité et Publications	0	0	1 069	3 170	3 646
Charges Diverses	0	0	319	743	823
Total	55 667	157 224	52 990	161 573	213 680

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2022 à **284 476 Dinars**, contre **156 914 Dinars** au 30.09.2021 et s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
PA1	Opérateurs créditeurs	212 257	94 300	150 255
PA2	Autres créditeurs divers	72 219	62 613	45 189
	TOTAL	284 476	156 914	195 444

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.09.2022 à **212 257 Dinars** contre **94 300 Dinars** au 30.09.2021 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30.09.2022	Montant au 30.09.2021	31.12.2021
Gestionnaire	74 595	34 567	62 934
Dépositaire	63 066	25 166	24 387
Distributeurs	74 595	34 567	62 934
Total	212 257	94 300	150 255

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2022 à **72 219 Dinars** contre **62 613 Dinars** au 30.09.2021 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.09.2022	Montant au 30.09.2021	31.12.2021
Etat, impôts et taxes	27 228	21 616	9 010
Redevance CMF	12 221	12 382	12 348
Provision pour charges à payer	18 078	3 294	5 700
Rémunération CAC	14 270	20 171	11 887
Jetons de présence	423	4 488	5 582
Dividendes à payer des exercices antérieurs	0	663	663
Total	72 219	62 613	45 189

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2022 se détaillent comme suit :

Capital au 01.01.2022 (en nominal)

- Montant : 134 930 700 Dinars
- Nombre de titres : 1 349 307
- Nombre d'actionnaires : 2 279

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 1 20 464 400 Dinars
- Nombre de titres émis : 1 204 644

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : -109 530 300 Dinars
- Nombre de titres rachetés : -1 095 303

Capital au 30.09.2022 : 143 870 837 Dinars

- Montant en nominal : 145 864 800 Dinars
- Sommes non distribuables (*) : - 1 993 963 Dinars
- Nombres de titres : 1 458 648
- Nombre d'actionnaires : 2 222

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à - 1 640 963 Dinars au 30.09.2022 et se détaillent comme suit :

Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-1 884 779
1- Résultat non distribuable de la période	50 392
□ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-750 516
□ +/- values réalisées sur cession de titres.	800 908
2- Régularisation des sommes non distribuables	193 423
□ Aux émissions	-1 105 820
□ Aux rachats	1 299 243
Total somme non distribuables	-1 640 963

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmentés des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV TRESOR et des somme distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30.09.2022 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	5 826 796
Régularisation du résultat distribuable de la période	78 339
Sommes distribuables des exercices antérieurs	906
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	0
SOMMES DISTRIBUABLES	5 906 041

4. AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par action	30.09.2022	30.09.2021
Revenus des placements	4,483	4,336
Charges de gestion des placements	-0,381	-0,401
Revenus nets des placements	4,102	3,935
Autres charges d'exploitation	-0,108	-0,111
Résultat d'exploitation	3,995	3,825
Régularisation du résultat d'exploitation	0,054	-0,166
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	4,048	3,658
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,054	0,166
Variation des +/- values potentielles/titres	-0,515	0,032
Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,549	0,024
RESULTAT NET DE LA PERIODE	4,029	3,880

5-2 Ratio de gestion des placements	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Charges de gestion des placements/actif net moyen	-0,374%	-0,374%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	-0,106%	-0,103%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	3,975%	3,410%
Actif net moyen	148 554 836	156 847 606

5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

5.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de SICAV TRESOR est confiée à « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ». Celle-ci est, notamment, chargée de la gestion du portefeuille de SICAV TRESOR.

En contrepartie de ses prestations, « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » perçoit une rémunération de 0,15 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, en la portant de 0,15% TTC à 0,20% TTC de l'actif net l'an.

Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

La gestion administrative et comptable est déléguée à TUNISIE VALEURS et ce, à partir du 03/01/2022.

5.3.2 Rémunération du dépositaire

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

Le Conseil d'Administration de SICAV TRESOR, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la baisse la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,15% TTC à 0,10% TTC de l'actif net, l'an.

Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2016.

5.3.3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, TUNISIE VALEURS (ayant remplacé BIATCAPITAL à partir du 15/07/2021) perçoivent une commission de distribution de 0,20% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV TRESOR et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

5.4 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce depuis le 1er janvier 2016.