

MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En application des dispositions des articles 7 et 8 du Code des Organismes de Placements Collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **Millenium Obligataire SICAV** au 30 Septembre 2015, qui font apparaître un actif net de **13.905.151** Dinars pour un capital de **13.477.889** Dinars et une valeur liquidative égale à **104,260** Dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que :

- Les actifs de **Millenium Obligataire SICAV**, s'élevant au 30 Septembre 2015 à **13.944.581** dinars, sont composés à concurrence d'un montant de **12.810.986** dinars, soit 91,87% de valeurs mobilières et de **1.127.608** dinars soit 8,09% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.
- Les emplois au titre de la société « ATL » représentent 10,61% de l'actif net de Millenium Obligataire SICAV, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.

Tunis, le 30 octobre 2015

Le commissaire aux comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2015

ACTIF	Note	AU 30/09/2015	AU 30/09/2014	AU 31/12/2014
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	12 810 986	11 758 514	12 562 012
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		196565	184 677	668 282
b - Obligations et valeurs assimilées		12 614 421	11 573 837	11 893 730
c - Autres valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	1 127 607	2 118 411	4 322 156
a - Placements monétaires		484 051	2 104 697	3 009 729
b - Disponibilités		643 556	13 714	1 312 427
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b - titres de créance échus		-	-	-
AC 4 - Autres actifs	4-1-3	5 987	12	12
a - Débiteurs divers		5 987	12	12
b - Immobilisations nettes		-	-	-
TOTAL ACTIF		13 944 580	13 876 937	16 884 180
PASSIF				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-1-4	26918	27 602	23472
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-1-5	12512	15415	18099
TOTAL PASSIF		39 430	43 017	41571
ACTIF NET		13 905 150	13 833 920	16 842 609
CP 1 - Capital	4-1-6	13 477 889	13 478 054	16 253 447
CP 2 - Sommes distribuables		427 261	355 866	589 162
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		77	91	111
b - Sommes distribuables de la période		427 184	355 775	589 051
ACTIF NET		13 905 150	13 833 920	16 842 609
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 944 580	13 876 937	16 884 180

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 Septembre 2015

(Unité : en D.T.)

	Note	Période	Période	Période	Période	Période
		du 01/07/2015 Au 30/09/2015	du 01/01/2015 Au 30/09/2015	du 01/07/2014 Au 30/09/2014	du 01/01/2014 Au 30/09/2014	du 01/01/2014 Au 31/12/2014
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	164 387	525 628	144 141	429 978	571 979
a - Dividende		-	44 333	-	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		164 387	481 295	144 141	429 978	571 979
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	17 135	88 943	27 284	66 860	108 099
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		10 859	67 245	14 723	35 036	65 514
d - Interets sur comptes courants		1 102	6 454	796	796	1 565
e - Revenu des comptes de placements monétaires		5 174	15 244	11 765	31 028	41 020
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		181 522	614 571	171 425	496 838	680 078
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-2-3	-26 906	-86 741	-27 603	-80 828	-108 247
REVENU NET DES PLACEMENTS		154 616	527 830	143 822	416 010	571 831
CH 2 Autres charges	4-2-4	-5 572	-21 026	-7 986	-23 519	-31 720
RESULTAT D'EXPLOITATION		149 044	506 804	135 836	392 491	540 111
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-64 130	-79 620	-32 132	-36 716	48 940
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		84 914	427 184	103 704	355 775	589 051
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		64 130	79 620	32 132	36 716	-48 940
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		-8 912	-59 668	-7 740	-20 391	-22 398
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur tires		14 051	-23 672	-8 230	-22 280	-24 287
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-22 348	-33 798	490	1 972	1 972
Frais de négociation de titres		-615	-2 198	-	-83	-83
RESULTAT NET DE LA PERIODE		140 132	447 136	128 096	372 100	517 713

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 30 Septembre 2015

(Unité : en D.T.)

	Période du 01/07/2015 Au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 Au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	140 132	447 136	128 096	372 100	517 713
a - Résultat d'exploitation	149 044	506 804	135 836	392 491	540 111
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	14 051	-23 672	-8 230	-22 280	-24 287
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-22 348	-33 798	490	1 972	1 972
d - Frais de négociation de titres	-615	-2 198	-	-83	-83
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-556 410	-	-485 899	-485 899
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-2 390 846	-2 828 185	-971 353	-712 082	2 150 994
a - Souscriptions	3 822 082	17 686 095	4 675 729	24 195 054	33 332 385
- Capital	3 682 600	16 867 900	4 513 800	23 038 900	31 771 500
- Régularisation des sommes non distribuables	40 186	219 359	66 369	353 505	478 901
- Régularisation des sommes distribuables	99 296	598 836	95 560	802 649	1 081 984
b - Rachats	-6 212 928	-20 514 280	-5 647 082	-24 907 136	-31 181 391
- Capital	-5 984 300	-19 555 600	-5 440 100	-23 662 900	-29 657 900
- Régularisation des sommes non distribuables	-65 188	-247 549	-79 286	-361 866	-447 462
- Régularisation des sommes distribuables	-163 440	-711 131	-127 696	-882 370	-1 076 029
VARIATION DE L'ACTIF NET	-2 250 714	-2 937 459	-843 257	-825 881	2 182 808
AN 4 - ACTIF NET					
a - en début de période	16 155 864	16 842 609	14 677 177	14 659 801	14 659 801
b - en fin de période	13 905 150	13 905 150	13 833 920	13 833 920	16 842 609
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS					
a - en début de période	156 387	160 247	142 134	139 111	139 111
b - en fin de période	133 370	133 370	132 871	132 871	160 247
VALEUR LIQUIDATIVE	104,260	104,260	104,115	104,115	105,104
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	0,92%	2,69%	0,83%	2,41%	3,34%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 Aout 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2015 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999. Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société Millenium Obligataire SICAV et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

Les états financiers intermédiaires sont élaborés sur la base de l'évaluation des 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 portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'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.

3.2. Évaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.3. Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et les valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2015 ou par rapport à la date antérieure la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor, les certificats de dépôts et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

3.4. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1. Notes explicatives du bilan

4-1.1 PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille-titres est arrêté au 30 Septembre 2015 à 12.810.986 dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE				
BTK 2012-1 B	2000	142 860	149 172	1,07%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	596 690	4,28%
BTK 2012-1 B	500	35 715	37 293	0,27%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	596 690	4,28%
EO ATL 2013-1	10000	1 000 000	1 024 079	7,34%
EO ATL 2014-1	4000	320 000	330 110	2,37%
EO BTE 2009	100	4 000	4 007	0,03%
EO BTE 2009	4900	194 040	195 489	1,40%
EO BTE 2009	100	4 000	4 007	0,03%
EO BTE 2011	5500	440 000	453 854	3,25%
EO CIL 2010/2	5000	100 000	103 911	0,75%
EO HL 2013/1	5000	300 000	306 199	2,20%
EO HL 2013/1	5000	300 000	306 199	2,20%
EO HL 2013/2	2000	160 000	165 307	1,19%
EO HL 2013/2 B	2000	200 000	206 927	1,48%
EO MEUBLATEX 2010-B	1500	60 000	61 119	0,44%
EO MODERN LEASING 2012	3000	300 000	309 616	2,22%
EO TL2011-3	6000	240 000	247 539	1,78%
EO UBCI 2013	5000	500 000	509 067	3,65%
EO UBCI 2013	5000	500 000	509 067	3,65%
EO UIB 2009/1	1000	70 000	70 680	0,51%
EO UIB 2009/1	100	7 000	7 068	0,05%
EO UIB 2009/1	100	7 000	7 068	0,05%
EO UIB 2009/1	870	60 900	61 492	0,44%
EO UIB 2009/1	6000	420 000	424 082	3,04%
ES ATL 2008	2000	120 000	120 734	0,87%
TOTAL		6 628 395	6 807 466	48,82%
FCC				
FCC-BIAT CREDIMMO-1-P2 15/11/2015	300	87 439	87 985	0,63%
FCC-BIAT CREDIMMO-2-P3 15/11/2015	300	271 894	273 733	1,96%
TOTAL		359 333	361 718	2,59%

BTA				
B0316	100	103 530	102 574	0,74%
B0319	500	521 500	519 729	3,73%
B0319	100	104 330	103 964	0,75%
B0319	100	104 030	103 860	0,74%
B0319	290	295 887	299 402	2,15%
B0319	300	306 240	309 784	2,22%
B0319	300	306 390	309 842	2,22%
B0319	300	306 540	309 900	2,22%
B0319	300	306 690	309 958	2,22%
B0319	210	214 788	217 011	1,56%
B0319	80	78 464	80 914	0,58%
B0717	475	529 625	493 011	3,54%
B0717	1500	1 585 500	1 557 250	11,17%
B0822	300	288 000	294 431	2,11%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	375 477	2,69%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 101	0,27%
BTA-6.90% MAI22	20	20728	21029,263	0,15%
TOTAL		5 489 502	5 445 237	39,05%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		12 477 230	12 614 421	90,46%
TITRES OPCVM		133 000	196 565	1,41%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	133	133 000	196 565	1,41%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		12 610 230	12 810 986	91,87%

4-1.2 Placement monétaires et disponibilités :

Cette rubrique présente un solde de 1.127.607 dinars au 30 Septembre 2015, réparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
CERTIFICAT DE DEPOT		481 144	484 051	3,47%
CD BTE 18/05/16	1	481 144	484 051	3,47%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		481 144	484 051	3,47%
DISPONIBILITES		643 556	643556	4,62%
TOTAL GÉNÉRAL		1 124 700	1 127 607	8,09%

4-1.3 Autres actifs :

Ce poste présente au 30.09.2015 un solde de 5.987 dinars contre 12 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
	5		
AUTRES DEBITEURS RAS SUR EO	987	12	12
Total	5987	12	12

4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 30.09.2015 un solde de 26.918 dinars contre 23.472 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Dépositaire	4 236	4 320	347
Gestionnaire	22 682	23 282	23 125
Total	26 918	27 602	23 472

4-1.5 Autres créditeurs divers :

Ce poste présente au 30.09.2015 un solde de 12.512 dinars contre 18.099 dinars au 31.12.2014 et se détaille comme suit :

	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Impôts à payer	1 053	1 154	1 075
Commissaire aux comptes	9 614	11 144	14 673
CMF (redevance & Publication)	1 805	1 888	2 305
Retenue à la source à payer	12	1 196	12
Charges à payer	28	33	34
Total	12 512	15 415	18 099

4-1.6. Capital Social

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent comme suit :

Capital au 31 Décembre 2014

Montant(en nominal)	16 024 700	D
Nombre de titres	160 247	
Nombre d'actionnaires	919	

Souscriptions réalisées

Montant(en nominal)	16 867 900	D
Nombre de titres émis	168 679	
Nombre d'actionnaires nouveaux	172	

Rachat effectués

Montant(en nominal)	19 555 600	D
Nombre de titres rachetés	195 556	
Nombre d'actionnaires sortant	175	

Capital au 30 Septembre 2015

Montant(en nominal)	13 337 000	D
Nombre de titres	133 370	
Nombre d'actionnaires	916	

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

-Capital social en nominal au 30 Septembre 2015	13 337 000
-Sommes non distribuables (*)	(87 858)
	228
-Sommes non distribuables des exercices antérieurs	747
Capital au 30 Septembre 2015	13 477 889

(*) Les sommes non distribuables se détaillent comme suit :

Résultat non distribuable de la période :

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(23 672)
+ (ou -) valeurs réalisées/cession de titres	(33 798)
Frais de négociation de titres	(2 198)
	(59 668)

Régularisation des S.N.D

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	219 359
Régularisation des S.N.D sur rachats	(247 549)
	(28 190)

Sommes non distribuables (87 858)

4.2. Note explicatives de l'état de résultat :

4-2.1. Revenus du portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à 164.387 dinars contre 144.141 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	164 387	481 295	144 141	429 978	571 979
Revenus des titres OPCVM	-	44 333	-	-	-
Total	164 387	525 628	144 141	429 978	571 979

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à 17.135 dinars contre 27.284 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Revenus des certificats de dépôt	10859	67245	14 723	35 036	65514
Revenus des comptes de dépôt	1102	6454	796	796	1565
Revenus des comptes de placements monétaires	5174	15244	11765	31 028	41 020
Total	17 135	88 943	27 284	66 860	108 099

4-2-3 .Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à 26.906 dinars contre 27.602 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Rémunération du dépositaire	4 224	13486	4 320	12 670	16965
Rémunération du gestionnaire	22 682	73255	23 283	68158	91282
Total	26 906	86 741	27 603	80 828	108 247

4-2-4. Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à 5.572 dinars contre 7.986 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<i>Du</i> <i>01/07/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2015</i> <i>Au</i> <i>30/09/2015</i>	<i>Du</i> <i>01/07/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>30/09/2014</i>	<i>Du</i> <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>
Redevance CMF	3843	12416	3 946	11552	15472
Publicité et publications	479	963	165	489	653
Rémunération commissaire aux comptes	883	6473	3529	10471	14 000
Agios, frais bancaires et autres charges	18	54	18	54	72
Impôts et taxes	348	1120	328	953	1523
Total	5 572	21 026	7 986	23 519	31 720

4-3. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

La gestion du portefeuille titres de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,5%HT de l'actif net, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% HT de l'actif net avec minimum de 6 000 DT
- De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% HT de l'actif net
- Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% HT de l'actif net