

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

Avis du Commissaire aux Comptes Sur la situation intermédiaire arrêtée au 31 Mars 2013

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 31 Mars 2013, qui font apparaître un actif net de 20.443.159 Dinars pour un capital de 19.605.889 Dinars et une valeur liquidative égale à 106,251 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 :

- Le total des dépôts à terme, des dépôts à vue et des disponibilités de *Millenium Obligataire SICAV*, s'élève au 31 Mars 2013 à 6.964.891 dinars, soit 34% de son actif. En application des dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, le maximum toléré est de 20% de l'actif.

Les emplois au titre de la société « BTE » représentent 14,54% 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.

Le commissaire aux comptes :

Lamjed Ben Mbarek

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Mars 2013

(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 31/03/2013	AU 31/03/2012	AU 31/12/2012
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	13 517 690	12 446 232	12 410 786
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		177 990	593 423	174 688
b - Obligations et valeurs assimilées		13 339 700	11 852 809	12 236 098
c - Autres valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	6 964 891	1 613 473	3 581 752
a - Placements monétaires		6 374 315	609 051	3 536 353
b - Disponibilités		590 576	1 004 422	45 399
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b - titres de créance échus		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		12	562	12
a - Débiteurs divers		12	562	12
c - Immobilisations nettes		-	-	-
TOTAL ACTIF		20 482 593	14 060 267	15 992 550
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-1-3	27 170	21 522	25 438
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-1-4	12 264	17 545	15 033
TOTAL PASSIF		39 434	39 067	40 471
<u>ACTIF NET</u>		20 443 159	14 021 200	15 952 079
CP 1 - Capital	4-1-5	19 605 889	13 454 683	15 422 151
CP 2 - Sommes distribuables		837 270	566 517	529 928
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		673 697	456 257	88
b - Sommes distribuables de l'exercice		163 573	110 260	529 840
ACTIF NET		20 443 159	14 021 200	15 952 079
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		20 482 593	14 060 267	15 992 550

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Mars 2013

(Unité : en D.T.)

	Note	Période du 01/01/2013 Au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 Au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	139 665	137 563	571 765
a - Dividende		-	-	30 284
b - Revenus des obligations et autres valeurs		139 665	137 563	541 481
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	49 393	8 695	108 105
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		26 975	634	47 778
d - Interets sur comptes courants		-	1 239	3 062
e - Revenu des autres placements monétaires		22 418	6 822	57 265
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		189 058	146 258	679 870
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-2-3	(27 165)	(21 522)	(96 524)
REVENU NET DES PLACEMENTS		161 893	124 736	583 346
CH 2 Autres charges	4-2-4	(9 039)	(7 645)	(32 653)
RESULTAT D'EXPLOITATION		152 854	117 091	550 693
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		10 719	(6 831)	(20 853)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		163 573	110 260	529 840
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(10 719)	6 831	20 853
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		(318)	2 439	(30 722)
Variation des plus (ou moins) values potentielles. /titres		(198)	4 362	(17 437)
Var. plus (ou moins) values réalisées/ces de titres		(120)	(1 507)	(12 612)
Frais de négociation		0	(416)	(673)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		152 536	119 530	519 971

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Mars 2013

(Unité : en D.T.)

	Période du 01/01/2013 Au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 Au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>			
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
	152 536	119 530	519 971
a - Résultat d'exploitation	152 854	117 091	550 693
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles/titres	(198)	4 362	(17 437)
c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres	(120)	(1 507)	(12 612)
d - Frais de négociation de titres	-	(416)	(673)
			(495 190)
AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>			
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>			
	4 338 544	(1 193 992)	831 636
a - Souscriptions			
	14 677 602	14 025 810	55 048 510
- Capital	13 872 200	13 231 600	53 150 600
- Régularisation des sommes non distribuables	263 803	278 764	1 077 944
- Régularisation des sommes distribuables	541 599	515 446	819 966
b - Rachats			
	(10 339 058)	(15 219 802)	(54 216 874)
- Capital	(9 766 200)	(14 356 000)	(52 317 300)
- Régularisation des sommes non distribuables	(185 747)	(302 592)	(1 058 843)
- Régularisation des sommes distribuables	(387 111)	(561 210)	(840 731)
VARIATION DE L'ACTIF NET			
	4 491 080	(1 074 462)	856 417
AN 4 - <u>ACTIF NET</u>			
a - en début de période	15 952 079	15 095 662	15 095 662
b - en fin de période	20 443 159	14 021 200	15 952 079
AN 5 - <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>			
a - en début de période	151 345	143 012	143 012
b - en fin de période	192 405	131 768	151 345
VALEUR LIQUIDATIVE			
	106,251	106,408	105,402
AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u>			
	0,81%	0,81%	3,13%

Notes aux Etats Financiers

1. Présentation 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 Septembre 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 Septembre 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

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 0,4% de l'actif net moyen, 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% de l'actif net avec minimum de 6 000 DT
- ✓ De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% de l'actif net
- ✓ Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% de l'actif net

2. Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2013 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. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours moyen en bourse à la date du 31/03/2013.

3.3. Evaluation 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 31/03/2013 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 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. Note explicatives du bilan

4-1.1 Portefeuille Titres :

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 Mars 2013 à **13.571.690** dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% actif
OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE				
EO ATL 2013-1	10 000	1 000 000	1 004 620	4,90%
EO BTE 2009	100	7 000	7 159	0,03%
EO BTE 2009	4 900	339 570	348 328	1,70%
EO BTE 2009	100	7 000	7 159	0,03%
EO BTE 2011	5 500	550 000	553 194	2,70%
EO CIL 2009/1	1 600	64 000	65 967	0,32%
EO CIL 2010/1	4 600	276 000	283 781	1,39%

EO CIL 2010/2	5 000	300 000	305 266	1,49%
EO HL 2008/1	5 000	100 000	104 900	0,51%
EO HL 2009/1	3 000	120 000	123 364	0,60%
EO MEUBLATEX 2010-B	1 500	150 000	156 036	0,76%
EO MODERN LEASING 2012	3 000	300 000	301 795	1,47%
EO PANOBOIS 2007-C	500	30 000	31 522	0,15%
EO TL 2008-1	100	2 000	2 078	0,01%
EO TL SUB 2009	4 150	166 000	169 865	0,83%
EO TL SUB 2009	100	4 000	4 093	0,02%
EO TL SUB 2009	100	4 000	4 093	0,02%
EO TL2011-3	6 000	480 000	483 816	2,36%
EO UIB 2009/1	1 000	85 000	87 812	0,43%
EO UIB 2009/1	100	8 500	8 781	0,04%
EO UIB 2009/1	100	8 500	8 781	0,04%
EO UIB 2009/1	870	73 950	76 396	0,37%
ES ATL 2008	5 000	500 000	517 030	2,52%
ES CIL 2008	3 000	300 000	303 623	1,48%
TOTAL FCC		4 875 520	4 959 459	24,21%
FCC-BIAT-1-P2 15/05/2013	300	218 281	219 437	1,07%
FCC-BIAT2-P301	300	300 000	301 739	1,47%
TOTAL		518 281	521 176	2,54%

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% actif
BTA				
B0316	100	103 530	101 746	0,50%
B0319	500	521 500	514 097	2,51%
B0319	100	104 330	102 851	0,50%
B0319	100	104 030	102 671	0,50%
B0319	290	295 887	294 654	1,44%
B0319	300	306 240	304 914	1,49%
B0319	300	306 390	305 014	1,49%
B0319	300	306 540	305 114	1,49%
B0319	300	306 690	305 214	1,49%
B0319	210	214 788	213 720	1,04%
B0717	475	529 625	522 863	2,55%

B0717	1 500	1 650 000	1 649 155	8,05%
B0822	300	288 000	298 456	1,46%
B1015	300	296 490	302 679	1,48%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	391 057	1,91%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	38 562	0,19%
BTA-7.50%AVRIL14	54	58 050	58 330	0,28%
BTA-7.50%AVRIL14	100	107 500	108 019	0,53%
BTA-7.50%AVRIL14	29	30 595	31 274	0,15%
BTA-7.50%AVRIL14	20	21 100	21 569	0,11%
BTA-7.50%AVRIL14	15	15 750	16 185	0,08%
BTK 2012-1 B	5 000	500 000	509 459	2,49%
BTK 2012-1 B	8 000	800 000	815 134	3,98%
TOTAL		7 284 295	7 312 737	35,70%
<u>BTZ</u>				
BTZC01 11-10-16	100	55 030	78 305	0,38%
BTZC02 11-10-16	100	54 780	78 185	0,38%
BTZC03 11-10-16	100	54 530	78 064	0,38%
BTZC04 11-10-16	400	217 120	311 7721	1,52%
TOTAL		381 460	546 325	2,67%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		13 059 556	13 339 700	65,13%
TITRES OPCVM		133 000	177 990	0,87%
FCP PROPARCO	133	133 000	177 990	0,87%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		13 192 556	13 517 690	66%

4-1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique est arrêtée au 31 Mars 2013 à **6.964.891** dinars repartis comme suit :

DESIGNATION	N°bre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
<i>Certificats de Dépôt</i>		2 980 807	3 054 926	14,91%
CD BTK 06/06/2013	1	480 807	496 338	2,42%
CD ATTIJARI BANK 15/03/14	500	500 000	501 039	2,45%
CD BTE 06/08/13	1	1 000 000	1 028 080	5,02%
CD BTE 08/08/13	1	500 000	513 924	2,51%
CD BTE 18/07/13	1	500 000	515 545	2,52%
AUTRES PLACEMENTS		3 300 000	3 319 389	16,21%

MONETAIRES				
CP BIAT 01-05-2013	300	300 000	300 776	1,47%
CP BIAT 15-05-2013	1 000	1 000 000	1 001 973	4,89%
CT BTK 18/04/2013	2 000	2 000 000	2 016 640	9,85%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		6 280 807	6 374 315	31,12%
DISPONIBILITES		590 576	590 576	2,88%
Total Général		6 871 383	6 964 891	34,00%

4-1.3. Oérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 31.03.2013 un solde de **27.170** dinars contre **21.522** dinars au 31.03.2012 et de détaille comme suit :

	31/03/2013	31/03/2012
Dépositaire	5 012	4 076
Gestionnaire	22 158	17 446
Total	27 170	21 522

4-1.4. Autres créditeurs divers :

Ce poste présente au 31.03.2013 un solde de **12.264** dinars contre **17.545** dinars au 31.03.2012 et de détaille comme suit :

	31/03/2013	31/03/2012
Impôts à payer	1 087	1020
Commissaire aux comptes	8 595	14 442
CMF (redevance & Publication)	2 554	2 049
Charges a payer	28	34
Total	12 264	17 545

4-1.5. Capital Social

Capital au 31 Décembre 2012

Montant (en nominal)	15 134 500 D
Nombre de titres	151 345
Nombre d'actionnaires	849

Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	13 872 200 D
Nombre de titres émis	138 722
Nombre d'actionnaires nouveaux	505

Rachat effectués

Montant (en nominal)	9 766 200 D
Nombre de titres rachetés	97 662
Nombre d'actionnaires sortant	91

Capital au 31 Mars 2013

Montant (en nominal)	19 240 500 D
Nombre de titres	192405
Nombre d'actionnaires	1263

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

<input type="checkbox"/> Capital social en nominal au 31 Mars 2013	19 240 500
<input type="checkbox"/> Sommes non distribuables de la période (*)	77 738
<input type="checkbox"/> Résultat non distribuable des exercices clos	287 651
Capital au 31 Mars 2013	19 605 889

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

Résultat non distribuable de la période :	
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(198)
Variation des + (ou -) valeurs réalisées/cession de titres	(120)
Frais de négociation	-
	<u>(318)</u>
Régularisation des S.N.D	
Régularisation des S.N.D sur souscriptions	263 803
Régularisation des S.N.D sur rachats	<u>(185 747)</u>
	78 056
Sommes non distribuable de la période	77 738

4.2. Note explicatives Etat de résultat

4-2.1. Revenus du portefeuille titres:

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2013 au 31.03.2013 à **139.665** dinars contre **137.563** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/01/13 Au 31/03/13	Du 01/01/12 Au 31/03/12
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	139 665	137 563
Revenus des placements et autres valeurs	-	-
Revenus des titres OPCVM	-	-
Total	139 665	137 563

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2013 au 31.03.2013 à **49.393** dinars contre **8.695** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/01/13 Au 31/03/13	Du 01/01/12 Au 31/03/12
Revenus des bons de trésor	-	-
Revenus des certificats de dépôt	26 975	634
Revenus sur comptes de dépôt	-	1 239
Revenus des autres placements monétaires	22 418	6 822
Total	49 393	8 695

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2013 au 31.03.2013 à **27.165** dinars contre **21.522** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/01/13	Du 01/01/12
	Au 31/03/13	Au 31/03/12
Rémunération du dépositaire	5 007	4 076
Rémunération du gestionnaire	22 158	17 446
Total	27 165	21 522

4-2-4.Autres charges:

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2013 au 31.03.2013 à **9.039** dinars contre **7.645** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/01/2013	Du 01/01/2012
	Au 31/03/2013	Au 31/03/2012
Redevance C.M.F	4 695	3 696
Rémunération commissaire aux comptes	3 452	3 481
Publicité et publications	161	150
Agios, frais bancaires et autres charges	352	19
Impôts et taxes	379	299
Total	9 039	7 645