

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION

TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

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 Décembre 2014, qui font apparaître un actif net de **16.842.609** Dinars pour un capital de **16.253.447** Dinars et une valeur liquidative égale à **105,104** 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 emplois au titre de la « BTE » représentent **13,90%** 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 :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed Ben Mbarek

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Décembre 2014

(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	12 562 012	12 048 325
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		668 282	380 879
b - Obligations et valeurs assimilées		11 893 730	11 667 446
c - Autres valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	4 322 156	2 651 505
a - Placements monétaires		3 009 729	2 432 797
b - Disponibilités		1 312 427	218 708
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-
b - titres de créance échus		-	-
AC 4 - Autres actifs	4-1-3	12	1 997
a - Débiteurs divers		12	1 997
c - Immobilisations nettes		-	-
TOTAL ACTIF		16 884 180	14 701 827
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-1-4	23 472	26 473
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-1-5	18 099	15 553
TOTAL PASSIF		41 571	42 026
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 - Capital	4-1-6	16 253 447	14 130 806
CP 2 - Sommes distribuables		589 162	528 995
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		111	63
b - Sommes distribuables de l'exercice		589 051	528 932
ACTIF NET		16 842 609	14 659 801
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16 884 180	14 701 827

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Décembre 2014

(Unité : en D.T.)

	Note	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	142 002	571 979	144 681	595 744
a - Dividende		-	-	-	-
b - Revenus des obligations et autres valeurs assimilées		142 002	571 979	144 681	595 744
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	41 240	108 099	18 418	136 573
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		30 479	65 514	14 583	93 955
d - Intérêts sur comptes courants		769	1 565	-	-
e - Revenu des autres placements monétaires		9 992	41 020	3 835	42 618
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		183 242	680 078	163 099	732 317
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-2-3	(27 420)	(108 247)	(26 467)	(73 205)
REVENU NET DES PLACEMENTS		155 822	571 831	136 632	659 112
CH 2 - Autres charges	4-2-4	(8 201)	(31 720)	(7 826)	(34 196)
RESULTAT D'EXPLOITATION		147 621	540 111	128 806	624 916
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		85 656	48 940	(15 521)	(95 984)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		233 277	589 051	113 285	528 932
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(85 656)	(48 940)	15 521	95 984
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		(2 006)	(22 398)	(8 662)	(52 064)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(2 006)	(24 287)	4 261	(115 468)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	1 972	(12 488)	65 632
Frais de négociation		-	(83)	(435)	(2 228)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		145 615	517 713	120 144	572 852

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRÊTE AU 31 Décembre 2014

(Unité : en D.T.)

	Période du <i>01/10/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>	Période du <i>01/01/2014</i> <i>Au</i> <i>31/12/2014</i>	Période du <i>01/10/2013</i> <i>Au</i> <i>31/12/2013</i>	Période du <i>01/01/2013</i> <i>Au</i> <i>31/12/2013</i>
AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>	145 615	517 713	120 144	572 852
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>				
a - Résultat d'exploitation	147 621	540 111	128 806	624 916
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(2 006)	(24 287)	4 261	(115 468)
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	1 972	(12 488)	65 632
d - Frais de négociation de titres	-	(83)	(435)	(2 228)
AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	(485 899)	-	(605 529)
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	2 863 074	2 150 994	(447 874)	(1 259 601)
a – Souscriptions	9 137 332	33 332 385	9 095 649	46 728 647
- Capital	8 732 600	31 771 500	8 669 400	44 395 700
- Régularisation des sommes non distribuables	125 396	478 901	139 963	811 000
- Régularisation des sommes distribuables	279 336	1 081 984	286 286	1 521 947
b - Rachats	(6 274 258)	(31 181 391)	(9 543 523)	(47 988 248)
- Capital	(5 995 000)	(29 657 900)	(9 095 000)	(45 619 100)
- Régularisation des sommes non distribuables	(85 596)	(447 462)	(146 713)	(826 882)
- Régularisation des sommes distribuables	(193 662)	(1 076 029)	(301 810)	(1 542 266)
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 008 689	2 182 808	(327 730)	(1 292 278)
AN 4 - <u>ACTIF NET</u>				
a - en début de période	13 833 920	14 659 801	14 987 531	15 952 079
b - en fin de période	16 842 609	16 842 609	14 659 801	14 659 801
AN 5 - <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>				
a - en début de période	132 871	139 111	143 367	151 345
b - en fin de période	160 247	160 247	139 111	139 111
VALEUR LIQUIDATIVE	105,104	105,104	105,382	105,382
AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u>	0,95%	3,34%	0,81%	3,29%

LES 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 août 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.

2. Référentiel comptable :

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2014 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 placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, 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 Décembre 2014.

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 31 Décembre 2014 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. Notes explicatives du bilan

4-1.1 Portefeuille-titres :

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 Décembre 2014 à **12.562.012** dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% actif
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE				
BTK 2012-1 B	2000	142 860	143 787	0,85%
BTK 2012-1 B	8000	571 440	575 149	3,41%
EO ATL 2013-1	10000	1 000 000	1 037 856	6,15%
EO ATL 2014-1	4000	400 000	418 560	2,48%
EO BTE 2009	100	5 000	5 062	0,03%
EO BTE 2009	4900	242 550	246 751	1,46%
EO BTE 2009	100	5 000	5 062	0,03%
EO BTE 2011	5500	550 000	574 023	3,40%
EO CIL 2010/1	3350	67 000	68 195	0,40%
EO CIL 2010/2	5000	100 000	100 695	0,60%
EO CIL 2014/2	5000	500 000	501 749	2,97%
EO HL 2013/1	5000	400 000	413 853	2,45%
EO HL 2013/2	2000	200 000	209 438	1,24%
EO MEUBLATEX 2010-B	1500	90 000	92 663	0,55%
EO MODERN LEASING 2012	3000	300 000	313 548	1,86%
EO PANOBOIS 2007-C	500	10 000	10 379	0,06%
EO TL2011-3	6000	360 000	375 556	2,22%
EO UBCI 2013	5000	500 000	515 873	3,06%
EO UIB 2009/1	1000	75 000	76 616	0,45%
EO UIB 2009/1	100	7 500	7 662	0,05%
EO UIB 2009/1	100	7 500	7 662	0,05%
EO UIB 2009/1	870	65 250	66 656	0,39%
ES ATL 2008	2000	160 000	163 240	0,97%
TOTAL		5 759 100	5 930 035	35,12%
FCC				
FCC-BIAT-CREDIMMO 1-P2 15/02/2015	300	123 353	124 142	0,74%
FCC-BIAT-CREDIMMO 2-P301	300	300 000	302 076	1,79%
TOTAL		423 353	426 218	2,52%
BTA				
B0316	100	103 530	104 015	0,62%
B0319	500	521 500	526 888	3,12%
B0319	100	104 330	105 400	0,62%
B0319	100	104 030	105 273	0,62%
B0319	290	295 887	303 112	1,80%
B0319	300	306 240	313 634	1,86%
B0319	300	306 390	313 705	1,86%
B0319	300	306 540	313 775	1,86%
B0319	300	306 690	313 845	1,86%
B0319	210	214 788	219 741	1,30%
B0319	80	78 464	81 572	0,48%
B0717	475	529 625	504 529	2,99%
B0717	1500	1 585 500	1 593 779	9,44%

B0822	300	288 000	297 007	1,76%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	382 098	2,26%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 733	0,22%
BTA-6.90% MAI22	20	20728	21371,021	0,13%
TOTAL		5 489 502	5 537 477	32,80%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		11 671 955	11 893 730	70,44%
TITRES OPCVM		609 212	668 282	3,96%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	4700	476 212	476 871	2,82%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	133	133 000	191 411	1,13%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		12 281 167	12 562 012	74,40%

4-1.2 Placements monétaires et disponibilités :

Cette rubrique présente un solde de **4.322.156** dinars au 31 Décembre 2014, réparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
CERTIFICAT DE DEPOT		2 497 264	2 509 554	14,86%
ATTIJARI BANK 09/01/15	1	998 817	999 053	5,92%
CD BTE 04/01/15	1	998 447	999 534	5,92%
CD BTE 18/08/15	1	500 000	510 967	3,03%
AUTRES PLACEMENTS MONETAIRES		500 000	500 175	2,96%
CP BIAT 24-03-2015	500	500 000	500 175	2,96%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		2 997 264	3 009 729	17,83%
DISPONIBILITES		1 312 427	1 312 427	7,77%
TOTAL GÉNÉRAL		4 309 691	4 322 156	25,60%

4-1.3 Autres actifs:

Ce poste présente au 31.12.2014 un solde de **12** dinars contre **1.997** dinars au 31.12.2013 et se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Autres débiteurs RAS SUR BTA	-	1 985
Autres débiteurs RAS SUR EO	12	12
Total	12	1 997

4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 31.12.2014 un solde de **23.472** dinars contre **26.473** dinars au 31.12.2013 et se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Dépositaire	347	4 169
Gestionnaire	23 125	22 304
Total	23 472	26 473

4-1.5 Autres crédateurs divers:

Ce poste présente au 31.12.2014 un solde de **18.099** dinars contre **15.553** dinars au 31.12.2013 et se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Impôts à payer	1 075	1 052
Commissaire aux comptes	14 673	12 500
CMF (redevance & Publication)	2 305	1 973
Charges à payer	46	28
Total	18 099	15 553

4-1.6. Capital Social :

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

Capital au 31 Décembre 2013

Montant (en nominal)	13 911 100	D
Nombre de titres	139 111	
Nombre d'actionnaires	963	

Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	31 771 500	D
Nombre de titres émis	317 715	
Nombre d'actionnaires nouveaux	233	

Rachat effectués

Montant (en nominal)	-29 657 900	D
Nombre de titres rachetés	-296 579	
Nombre d'actionnaires sortant	277	

Capital au 31 Décembre 2014

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

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

Capital social en nominal au 31 Décembre 2014	16 024 700
Sommes non distribuables (*)	9 041
Résultat non distribuable de l'exercice clos	219 706
Capital au 31 Décembre 2014	16 253 447

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

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(24 287)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 972
Frais de négociation	(83)
Résultat non distribuable de la période :	(22 398)
Régularisation des S.N.D sur souscriptions	478 901
Régularisation des S.N.D sur rachats	(447 462)
Régularisation des S.N.D	31 439
Sommes non distribuables	9 041

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 01.10.2014 au 31.12.2014 à **142.002** dinars contre **144.681** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	142 002	571 979	144 681	595 744
Total	142 002	571 979	144 681	595 744

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2014 au 31.12.2014 à **41.240** dinars contre **18.418** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Revenus des certificats de dépôt	30 479	65 514	14 583	93 955
Revenus des comptes de dépôt	769	1 565	-	-
Revenus des autres placements monétaires	9 992	41 020	3 835	42 618
Total	41 240	108 099	18 418	136 573

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2014 au 31.12.2014 à **27.420** dinars contre **26.467** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Rémunération du dépositaire	4 295	16 965	4 163	18 678
Rémunération du gestionnaire	23 125	91 282	22 304	54 527
Total	27 420	108 247	26 467	73 205

4-2-4.Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2014 au 31.12.2014 à **8.201** dinars contre **7.826** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Rémunération commissaire aux comptes	3 529	14 000	3 529	14 000
Redevance CMF	3 919	15 472	3 799	17 319
Publicité et publications	164	654	164	653
Agios et frais bancaires	19	71	20	843
Impôts et taxes	570	1 523	314	1 381
Total	8 201	31 720	7 826	34 196

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 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 |

