

**SITUATION ANNUELLE DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV ARRETEE AU 31/12/2009**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que votre assemblée générale ordinaire a bien voulu nous confier en date du 29 mai 2008 et conformément aux dispositions des articles 258 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à la vérification des états financiers de la SOCIETE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 31 décembre 2009.

Ces états financiers qui font apparaître un actif net égal à 19.604.466 dinars, un capital égal à 18.873.539 dinars et une valeur liquidative égale à 106,181 dinars par action ont été arrêtés par votre conseil d'administration et relèvent de sa responsabilité. Notre mission consiste à exprimer une opinion sur la régularité et la sincérité des susdits états financiers et sur l'application des dispositions spécifiques prévues par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Nos travaux de contrôle ont été effectués conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière, incluant les épreuves et sondages que nous avons jugés nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligence normale.

Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous estimons être en mesure de certifier que :

1. Les états financiers ci-joints sont sincères, réguliers et présentent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la SOCIETE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV et des résultats de ses opérations pour la période allant du 1 janvier au 31 décembre 2009.

2. Les informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sont conformes à celles contenues dans les états financiers ci-dessus indiqués.

Toutefois, nous vous informons que le total des dépôts à terme, des dépôts à vue et des disponibilités de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV, s'élèvent au 31 décembre 2009 à 4.769.719 dinars, soit 24,29% 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.

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, le président ou le directeur général, les directeurs généraux adjoints et les membres du conseil d'administration ne peuvent contracter, avec la société ou avec des tiers, les conventions suivantes à moins qu'ils n'aient obtenu l'autorisation du conseil d'administration et l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires délibérant sur la base du rapport du commissaire aux comptes.

Ces conventions sont :

- Les prêts, avances, subventions, garanties et sûretés sous quelle que forme qu'elles soient au profit des tiers, actionnaires, dirigeants, membres du conseil d'administration et aux conjoints, ascendants, descendants des personnes ci-dessus citées, ainsi qu'à toute personne interposée.

- Les emprunts importants conclus au profit de la société et dont le plafond est fixé par les statuts.

- La location gérance du fonds de commerce.

- La cession du fonds de commerce ou de l'un des éléments qui le composent.

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention rentrant dans le cadre de l'article susmentionné, ait été soumise à l'autorisation du conseil d'administration et devant, selon le même article, être approuvée par l'assemblée générale ordinaire délibérant sur la base d'un rapport que nous devons vous soumettre.

Par ailleurs, et conformément à l'article 205 du code des sociétés commerciales, il convient de vous informer qu'une convention de gestion administrative, comptable et de gestion de portefeuille a été conclue entre MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV et la COMPAGNIE GESTION ET FINANCE « C.G.F. » ayant avec votre société des administrateurs communs. Cette convention, en date du 28 juin 2001, conclue pour une période égale à une année renouvelable par tacite reconduction, prévoit le paiement d'une commission de gestion hors taxes égale à 0,4% de l'actif net moyen de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV, payable trimestriellement et à terme échu.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration en date du 20 juin 2001.

Pour le présent exercice, cette commission s'est élevée à 103.523 dinars T.T.C.

En application des dispositions de l'article 200, paragraphe II, alinéa 5 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que le président du conseil d'administration, le directeur général et les membres du conseil d'administration n'ont reçu aucune rémunération au cours de l'exercice 2009.

**Le Commissaire aux Comptes**  
**Néjiba CHOUK**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009**  
(Unité : en D.T.)

	NOTE	AU 31/12/2009	AU 31/12/2008
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	3-1	<b>14 060 873</b>	<b>13 216 163</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		944 924	414 509
b - Obligations et valeurs assimilées		13 115 949	12 801 654
c - Autres valeurs		0	0
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	3-2	<b>5 572 052</b>	<b>4 023 185</b>
a - Placements monétaires		4 496 102	3 676 715
b - Disponibilités		1 075 950	346 470
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	3-3	<b>2 511</b>	<b>2 413</b>
a - Dividendes et intérêts à recevoir		2 511	2 413
b - Titres de créances échus		0	0
<b>AC 4 - Autres actifs</b>	3-4	<b>7 601</b>	<b>11 597</b>
a - Débiteurs divers		7 601	11 597
c - Immobilisations nettes		0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>19 643 037</b>	<b>17 253 358</b>
<b><u>PASSIF EXIGIBLE</u></b>			
	3-5		
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>		<b>36 897</b>	<b>41 979</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>		<b>1 674</b>	<b>5 916</b>
<b>TOTAL PASSIF EXIGIBLE</b>		<b>38 571</b>	<b>47 895</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
		<b>19 604 466</b>	<b>17 205 463</b>
<b>CP 1 - Capital</b>	3-6	<b>18 873 539</b>	<b>16 534 668</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	4-5	<b>730 927</b>	<b>670 795</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	367
b - Sommes distribuables de l'exercice		730 925	670 428
<b>ACTIF NET</b>		<b>19 604 466</b>	<b>17 205 463</b>
<b>TOTAL PASSIF EXIGIBLE + ACTIF NET</b>		<b>19 643 037</b>	<b>17 253 358</b>

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009**  
(Unité : en D.T.)

	NOTE	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009	DU 01/01/2008 AU 31/12/2008
<b>PR 1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES</b>	4-1	<b>725 858</b>	<b>762 942</b>
a. Dividendes		35 397	7 515
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		690 461	755 427
c. Revenus des autres valeurs		0	0
<b>PR 2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	4-2	<b>254 753</b>	<b>204 258</b>
a. Revenus des bons du Trésor		79 126	135 897
b. Revenus des billets de trésorerie		0	9 947
c. Revenus des certificats de dépôt		27 427	30 698
d. Intérêts sur comptes courants		11 139	6 580
e. Revenus des autres placements monétaires		137 061	21 136
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>980 611</b>	<b>967 200</b>
<b>CH 1 - CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	4-3	<b>-126 087</b>	<b>-119 349</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>854 524</b>	<b>847 851</b>
<b>CH 2 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	4-4	<b>-38 385</b>	<b>-39 223</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>816 139</b>	<b>808 628</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-85 214</b>	<b>-138 200</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>		<b>730 925</b>	<b>670 428</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>85 214</b>	<b>138 200</b>
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>20 892</b>	<b>42 079</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		31 752	57 424
Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées/cessions de titres		-2 485	-10 426
Frais de négociation		-8 375	-4 919
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>837 031</b>	<b>850 707</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009**  
(Unité : en D.T.)

	NOTE	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009	DU 01/01/2008 AU 31/12/2008
<b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>837 031</b>	<b>850 707</b>
a - Résultat d'exploitation		816 139	808 628
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		31 752	57 424
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		-2 485	-10 426
d - Frais de négociation de titres		-8 375	-4 919
<b>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		<b>-670 794</b>	<b>-642 638</b>
<b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>		<b>2 232 766</b>	<b>1 320 745</b>
<b>a - Souscriptions</b>		<b>58 255 374</b>	<b>55 501 396</b>
- Capital		55 867 000	53 412 200
- Régularisation des sommes non distribuables		1 235 981	983 728
- Régularisation des sommes distribuables		1 152 393	1 105 468
- Droits d'entrée		0	0
<b>b - Rachats</b>		<b>-56 022 608</b>	<b>-54 180 651</b>
- Capital		-53 598 600	-51 983 200
- Régularisation des sommes non distribuables		-1 186 403	-954 149
- Régularisation des sommes distribuables		-1 237 605	-1 243 302
- Droits de sortie		0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>2 399 003</b>	<b>1 528 814</b>
<b>AN 4 - ACTIF NET</b>			
a - Début de période		17 205 463	15 676 649
b - Fin de période		19 604 466	17 205 463
<b>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</b>			
a - Début de période		161 949	147 659
b - Fin de période		184 633	161 949
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		<b>106,181</b>	<b>106,240</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</b>		<b>3,84%</b>	<b>4,17%</b>

## NOTE N°1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MILLENIUM OBLIGATAIRE 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.

La société a obtenu :

- l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000,
- le visa du prospectus d'émission par le C.M.F. le 26 octobre 2001 sous le n°01.425.

Elle a été définitivement constituée le 22 juin 2001 et a entamé son activité le 21 novembre 2001.

Elle a opté pour un premier exercice social égal à dix-huit (18) mois allant du 22 juin 2001 au 31 décembre 2002.

La gestion de MILLENIUM OBLIGATAIRE est confiée à la Compagnie Gestion et Finance « C.G.F. » qui est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et de la gestion financière de la société.

En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle égale à 0,4% de l'actif net moyen H.T. de MILLENIUM OBLIGATAIRE, réglée trimestriellement à terme échu.

La Banque Internationale Arabe de Tunisie « B.I.A.T. » assure les fonctions de dépositaire. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de MILLENIUM OBLIGATAIRE,
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la B.I.A.T. perçoit une rémunération calculée sur la base de l'actif net quotidien selon le barème suivant :

- |  |         |                                     |
|--|---------|-------------------------------------|
| - de 0 à 10 millions de dinars           | : 0,1%  | : HT avec un minimum égal à 6.000 D |
| - de 10 millions à 20 millions de dinars | : 0,08% | : HT                                |
| - plus de 20 millions de dinars          | : 0,06% | : HT                                |

## **NOTE N°2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers de MILLENIUM OBLIGATAIRE sont établis en référence aux dispositions de l'arrêté du ministère des finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables sectorielles relatives aux O.P.C.V.M.

Ces états financiers comprennent les documents suivants :

- le bilan,
- l'état de résultat,
- l'état de variation de l'actif net,
- les notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ces états financiers sont les suivants :

### **2.1. PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS :**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat, les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote détenus par la société sont évalués à leurs valeurs actuelles du 31 décembre 2009 conformément à l'alinéa 3 du paragraphe 17 de la N.C.T. n°17

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 la période.

Les placements monétaires comprennent les bons du Trésor, les certificats de dépôt et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à leur prix d'acquisition (valeur nominale – intérêts précomptés non échus).

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

### **2.2. CESSION DES PLACEMENTS :**

Les cessions des placements donnent 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 coût d'achat des placements utilisé lors de la cession est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN

### 3.1. PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille titres est arrêté au 31 décembre 2009 à 14.060.873 dinars, détaillé comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUI- SION	VALEUR AU 31/12/2009	% DE L'ACTIF
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :</b>				
- OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE :				
* Emprunt obligataire ATL 2007/1	50	3.002	3.054	0,02
* Emprunt obligataire ATL 2009/2	2.000	200.000	202.255	1,03
* Emprunt obligataire CIL 2008-1	5.000	400.000	407.180	2,07
* Emprunt obligataire CIL 2008 (Emprunt subordonné)	3.000	300.000	316.733	1,61
* Emprunt obligataire CIL 2009-1	5.000	500.000	509.945	2,60
* Emprunt obligataire PANOBOIS 2007-C	500	50.000	51.895	0,26
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	200.000	201.339	1,03
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	201.000	201.891	1,03
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	100	4.000	4.027	0,02
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2007 (E. subordonné)	5.000	300.000	307.088	1,56
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	4.520	361.600	371.130	1,89
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	100	8.000	8.211	0,04
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009-1	400	40.000	41.738	0,21
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009 (E. subordonné)	4.150	415.000	420.036	2,14
* Emprunt obligataire UNIFACTOR 2008	5.000	400.000	416.697	2,12
* Emprunt obligataire AIL 2005-B	2.000	40.000	40.798	0,21
* Emprunt obligataire ATL 2008 (Emprunt subordonné)	10.000	1.000.000	1.020.252	5,19
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2008/1	5.000	400.000	414.156	2,11
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2009/1	3.000	300.000	305.691	1,56
* Emprunt obligataire GL 2003/1	2.000	40.480	41.271	0,21
* Emprunt obligataire BTE 2009	5.000	500.000	506.214	2,58
* Emprunt obligataire UIB 2009/1	10.000	1.000.000	1.021.541	5,20
		6.663.082	6.813.142	34,69
- F.C.C. :				
* FCC-BIAT - P201	300	300.000	301.708	1,53
* FCC-BIAT - P301	300	300.000	301.864	1,54
		600.000	603.572	3,07
- B.T.A. :				
* B.T.A. 5,25% mars 2016	100	103.530	106.571	0,54
* B.T.A. 5,50% mars 2019	500	521.500	537.685	2,74
* B.T.A. 5,50% mars 2019	100	104.330	107.586	0,55
* B.T.A. 5,50% mars 2019	100	104.030	107.307	0,55
* B.T.A. 6,75% juillet 2017	500	557.500	567.226	2,89
* B.T.A. 6,75% avril 2010	40	41.472	41.670	0,21
* B.T.A. 6,75% avril 2010	100	102.170	104.280	0,53
* B.T.A. 6,75% avril 2010	300	306.510	312.840	1,59
* B.T.A. 6,75% avril 2010	50	51.085	52.253	0,27
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.200	10.552	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	100	101.050	104.598	0,53
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.130	10.478	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.440	10.723	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	8	8.200	8.466	0,04
* B.T.A. 6,00% mars 2012	4	4.100	4.233	0,02
		2.036.247	2.086.468	10,61
Total à reporter		9.299.329	9.503.182	48,37

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/12/2009	% DE L'ACTIF
Report		9.299.329	9.503.182	48,37
* B.T.A. 7,50% avril 2014	70	75.600	78.534	0,40
* B.T.A. 7,50% avril 2014	30	32.400	33.659	0,17
* B.T.A. 7,50% avril 2014	40	42.800	44.507	0,23
* B.T.A. 7,50% avril 2014	30	31.950	33.253	0,17
* B.T.A. 7,50% avril 2014	17	18.105	18.843	0,10
* B.T.A. 7,50% avril 2014	15	15.975	16.627	0,08
* B.T.A. 7,50% avril 2014	8	8.520	8.868	0,04
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	500	541.000	536.034	2,73
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	200	221.000	227.276	1,16
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	120	132.000	133.640	0,68
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	50	56.500	57.401	0,29
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	600	675.000	681.785	3,47
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	10	11.100	11.228	0,06
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	12	13.140	13.511	0,07
* B.T.A. 7,00% février 2015	328	331.280	346.102	1,76
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.260	213.326	1,09
* B.T.A. 7,00% février 2015	260	266.968	277.406	1,41
* B.T.A. 7,00% février 2015	24	25.800	26.745	0,14
* B.T.A. 7,00% février 2015	40	43.120	44.682	0,23
* B.T.A. 7,00% février 2015	185	200.725	209.231	1,07
* B.T.A. 7,00% février 2015	81	89.100	92.500	0,47
* B.T.A. 7,00% février 2015	19	20.900	21.698	0,11
* B.T.A. 7,00% février 2015	20	21.300	22.295	0,11
		<u>5.115.790</u>	<u>5.235.619</u>	<u>26,65</u>
- B.T.Z. :				
* B.T.Z. C01 11 octobre 2016	100	55.030	66.628	0,34
* B.T.Z. C02 11 octobre 2016	100	54.780	66.443	0,34
* B.T.Z. C03 11 octobre 2016	100	54.530	66.257	0,34
* B.T.Z. C04 11 octobre 2016	400	217.120	264.288	1,34
		<u>381.460</u>	<u>463.616</u>	<u>2,36</u>
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES</b>		<b><u>12.760.332</u></b>	<b><u>13.115.949</u></b>	<b><u>66,77</u></b>
<b>TITRES OPCVM :</b>				
* AL HIFADH SICAV	4.785	500.305	500.305	2,55
* SICAV ENTREPRISE	2.033	207.632	212.729	1,08
* FCP PROPARCO	200	200.000	231.890	1,18
<b>TOTAL TITRES OPCVM</b>		<b><u>907.937</u></b>	<b><u>944.924</u></b>	<b><u>4,81</u></b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b><u>13.668.269</u></b>	<b><u>14.060.873</u></b>	<b><u>71,58</u></b>

**3.2. PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :**

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2009 à 5.572.052 dinars, détaillée comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/12/2009	% DE L'ACTIF
<b>PLACEMENTS MONETAIRES :</b>				
- BONS DU TRESOR :				
* BTCT52S – 06/04/2010	350	335.622	344.142	1,75
* BTCT52S – 08/07/2010	470	450.929	458.191	2,33
		<u>786.551</u>	<u>802.333</u>	<u>4,08</u>
- PLACEMENTS :				
* CT B.I.A.T. – 11/07/2011	100	100.000	101.910	0,52
* CT B.I.A.T. – 10/02/2010	500	500.000	521.071	2,65
* CT B.I.A.T. – 31/01/2011	300	300.000	311.633	1,59
* CT B.I.A.T. – 14/03/2011	500	500.000	516.274	2,63
* CT B.I.A.T. – 09/05/2011	200	200.000	205.134	1,05
* CT B.I.A.T. – 11/05/2011	200	200.000	205.123	1,04
* CT B.I.A.T. – 10/10/2011	500	500.000	505.053	2,57
* CT B.I.A.T. – 07/06/2011	100	100.000	102.248	0,52
* CT B.I.A.T. – 13/06/2011	500	500.000	510.949	2,60
* CT B.I.A.T. – 20/06/2011	500	500.000	510.577	2,60
* CT B.I.A.T. – 12/07/2011	200	200.000	203.797	1,04
		<u>3.600.000</u>	<u>3.693.769</u>	<u>18,81</u>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>		<b>4.386.551</b>	<b>4.496.102</b>	<b>22,89</b>
- DISPONIBILITES		<b>1.075.950</b>	<b>1.075.950</b>	<b>5,48</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>5.462.501</b>	<b>5.572.052</b>	<b>28,37</b>

**3.3. CREANCES D'EXPLOITATION :**

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2009 à 2.511 dinars, correspondant à des intérêts créditeurs sur compte courant du quatrième trimestre 2009 à recevoir en 2010.

**3.4. AUTRES ACTIFS :**

Les autres actifs sont arrêtés au 31 décembre 2009 à 7.601 dinars, correspondant à des retenues à la source sur B.T.A.

**3.5. PASSIF EXIGIBLE :**

Les dettes de la Société MILLEMNIUM OBLIGATAIRE SICAV s'élèvent au 31 décembre 2009 à 38.571 dinars, détaillées comme suit :

- Gestionnaire C.G.F. (quatrième trimestre 2009)	:	25.091 D
- Dépositaire B.I.A.T. (quatrième trimestre 2009)	:	5.539 D
- Commissaire aux comptes	:	4.810 D
- C.M.F. (redevances + publications)	:	2.263 D
- Impôts à payer	:	<u>868 D</u>
		38.571 D

**3.6. CAPITAL :**

Ce poste est arrêté au 31 décembre 2009 à 18.873.539 dinars, détaillé comme suit :

- Capital social au 31 décembre 2009	:	18.463.300 D
- Sommes non distribuables de l'exercice	:	70.470 D
- Résultat non distribuable de l'exercice clos	:	<u>339.769 D</u>
Capital au 31 décembre 2009		18.873.539 D

**3.6.1. CAPITAL SOCIAL :**

Le capital social, arrêté au 31 décembre 2009 à 18.463.300 dinars a évolué depuis le 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2009, comme suit :

Capital au 31 décembre 2008 :

- Montant	:	16.194.900 D
- Nombre de titres	:	161.949
- Nombre d'actionnaires	:	419

Souscriptions réalisées au cours de la période :

- Montant	:	55.867.000 D
- Nombre de titres émis	:	558.670
- Nombre d'actionnaires nouveaux	:	200

Rachats effectués au cours de la période :

- Montant	:	53.598.600 D
- Nombre de titres rachetés	:	535.986
- Nombre d'actionnaires sortants	:	130

Capital au 31 décembre 2009 :

- Montant	:	18.463.300 D
- Nombre de titres	:	184.633
- Nombre d'actionnaires	:	489

### 3.6.2. SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE :

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2009 à 70.470 dinars, détaillée comme suit :

#### Résultat non distribuable de l'exercice :

- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	:	31.752 D
- Variation des plus ou moins values réalisées sur titres	:	<2.485>D
- Frais de négociation	:	<u>&lt;8.375&gt;D</u>
		20.892 D

#### Régularisation des S.N.D. :

- Régularisation des S.N.D. sur souscriptions	:	1.235.981 D
- Régularisation des S.N.D. sur rachats	:	<u>&lt;1.186.403&gt;D</u>
		49.578 D

Sommes non distribuables de l'exercice		<u>70.470 D</u>
--	--	-----------------

**4.4. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

			(en dinars)
DESIGNATION	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009	DU 01/01/2008 AU 31/12/2008	ECART
Redevance C.M.F.	21.932	20.730	1.202
Rémunération commissaire aux comptes	13.463	15.400	<1.937>
Publicité et publications	602	602	0
Agios, frais bancaires et autres charges	92	154	<62>
Impôts et taxes	2.296	2.337	<41>
	38.385	39.223	<838>

**4.5. SOMMES DISTRIBUABLES :**

			(en dinars)
DESIGNATION	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009	DU 01/01/2008 AU 31/12/2008	ECART
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>816.139</b>	<b>808.628</b>	<b>7.511</b>
<b>+ REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION :</b>			
* Régularisation du résultat dist./souscriptions	1.152.393	1.105.468	46.925
* Régularisation du résultat dist./rachats	<1.237.605>	<1.243.302>	5.697
<b>TOTAL REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPL.</b>	<b>&lt;85.212&gt;</b>	<b>&lt;137.834&gt;</b>	<b>52.622</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>	<b>730.927</b>	<b>670.794</b>	<b>60.133</b>

**NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS****5.1. DONNEES PAR ACTION ET RATIOS PERTINENTS AU 31 DECEMBRE 2009 :**

	DU 01/01/09 AU 31/12/09	DU 01/01/08 AU 31/12/08	DU 01/01/07 AU 31/12/07
<b>Données par action :</b>			
Revenus des placements	5,311	5,972	5,196
Charges de gestion des placements	<u>- 0,683</u>	<u>- 0,737</u>	<u>- 0,621</u>
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>4,628</b>	<b>5,235</b>	<b>4,575</b>
Autres charges	<u>- 0,208</u>	<u>- 0,242</u>	<u>- 0,199</u>
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>4,420</b>	<b>4,993</b>	<b>4,376</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	<u>-0,461</u>	<u>- 0,853</u>	<u>- 0,025</u>
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>3,959</b>	<b>4,140</b>	<b>4,351</b>
Variation des plus ou moins values potentielles	0,172	0,354	- 0,213
Plus ou moins values réalisées/titres	- 0,014	- 0,064	0,622
Frais de négociation	- 0,045	- 0,030	- 0,010
<b>Résultat non distribuable de l'exercice (2)</b>	<u>0,113</u>	<u>0,260</u>	<u>0,399</u>
<b>Résultat net de l'exercice (1+2)</b>	<b>4,533</b>	<b>5,253</b>	<b>4,775</b>
Droits d'entrée et de sortie	0	0	0
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,113</b>	<b>0,260</b>	<b>0,399</b>
Régularisation du résultat non distribuable de l'exercice	<u>0,269</u>	<u>0,182</u>	<u>0,365</u>
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<u>0,382</u>	<u>0,442</u>	<u>0,764</u>
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>4,142</b>	<b>4,350</b>	<b>4,571</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>106,181</b>	<b>106,240</b>	<b>106,168</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>21.940.090</b>	<b>20.669.740</b>	<b>15.756.999</b>
<b>Ratios de gestion des placements</b>			
Charges/actif net moyen	0,57%	0,58%	0,58%
Autres charges/actif net moyen	0,18%	0,19%	0,19%
Résultat distribuable de l'ex./actif net moyen	3,33%	3,24%	4,08%

**NOTE N°4 : ELEMENTS DU RESULTAT****4.1. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :**

(en dinars)

DESIGNATION	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009	DU 01/01/2008 AU 31/12/2008	ECART
Intérêts sur obligations et v. assimilées Etat (échus)	315.269	634.638	<319.369>
Intérêts sur obligations et v. assimilées (potentiels)	5.244	<55.743>	60.987
Intérêts sur obligations et v. assimilées sociétés (échus)	369.948	176.532	193.416
Revenus des titres OPCVM	35.397	7.515	27.882
	725.858	762.942	<37.084>

**4.2. REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :**

(en dinars)

DESIGNATION	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009	DU 01/01/2008 AU 31/12/2008	ECART
Revenus des bons du Trésor échus	69.482	159.090	<89.608>
Revenus des bons du Trésor potentiels	9.644	<23.193>	32.837
Revenus des billets de trésorerie échus	0	45.690	<45.690>
Revenus des billets de trésorerie potentiels	0	<35.743>	35.743
Revenus des certificats de dépôt échus	27.789	30.388	<2.599>
Revenus des certificats de dépôt potentiels	<362>	310	<672>
Revenus des comptes de dépôt	11.139	6.580	4.559
Revenus des autres placements monétaires échus	64.427	0	64.427
Revenus des autres placements monétaires potentiels	72.634	21.136	51.498
	254.753	204.258	50.495

**4.3. CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :**

(en dinars)

DESIGNATION	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009	DU 01/01/2008 AU 31/12/2008	ECART
Rémunération du gestionnaire	103.523	97.844	5.679
Rémunération du dépositaire	22.564	21.505	1.059
	126.087	119.349	6.738