

MILLENIUUM OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

Avis du Commissaire aux Comptes Sur la situation intermédiaire arrêtée au 30 Juin 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 30 Juin 2013, qui font apparaître un actif net de **16.278.341** Dinars pour un capital de **15.962.601** Dinars et une valeur liquidative égale à **103.697** 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 Juin 2013 à 16.298.880 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 13.593.060 dinars, soit 83,40% de valeurs mobilières et de 2.692.627 dinars soit 16,52% 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 « BTE » représentent 18,46% 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 :

Baker Tilly Tunisie
Lamjed Ben Mbarek

Associé

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2013
(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 30/06/2013	AU 30/06/2012	AU 31/12/2012
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	13 593 060	12 559 670	12 410 786
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		177 827	773 701	174 688
b - Obligations et valeurs assimilées		13 415 233	11 785 969	12 236 098
c - Autres valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	2 692 627	3 660 817	3 581 752
a - Placements monétaires		2 586 335	3 101 808	3 536 353
b - Disponibilités		106 292	559 009	45 399
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b- titres de créance échus		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		13 192	12	12
a - Débiteurs divers	4-1-3	13 192	12	12
c - Immobilisations nettes		-	-	-
TOTAL ACTIF		16 298 879	16 220 499	15 992 550
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-1-4	4 933	22 617*	25 438
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-1-5	15 605	8 860*	15 033
TOTAL PASSIF		20 538	31 477	40 471
<u>ACTIF NET</u>		16 278 341	16 189 022	15 952 079
CP 1 - Capital	4-1-6	15 962 601	15 906 740	15 422 151
CP 2 - Sommes distribuables		315 740	282 282	529 928
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		71	90	88
b - Sommes distribuables de la période		315 669	282 192	529 840
ACTIF NET		16 278 341	16 189 022	15 952 079
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16 298 879	16 220 499	15 992 550

* Données rétraitées pour les besoins de comparaison

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2013

(Unité : en D.T.)

		Période du <i>01/04/2013</i> <i>Au</i> Note	Période du <i>01/01/2013</i> <i>Au</i> 30/06/2013	Période du <i>01/04/2012</i> <i>Au</i> 30/06/2012	Période du <i>01/01/2012</i> <i>Au</i> 30/06/2012	Période du <i>01/01/2012</i> <i>Au</i> 31/12/2012
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	159 898	299 563	158 997	296 561	571 764
a - Dividende		-	-	30 284	30 284	30 284
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		159 898	299 563	128 713	266 277	541 480
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	39 791	89 184	14 727	23 421	108 105
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		31 408	58 383	1 018	1 652	47 778
d - Intérêts sur comptes courants		-	-	794	2 032	3 062
e - Revenu des autres placements monétaires		8 383	30 801	12 915	19 737	57 265
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		199 689	388 747	173 724	319 982	679 869
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-2-3	8 252	-18 913	-22 388	-43 910	-96 524
REVENU NET DES PLACEMENTS		207 941	369 834	151 336	276 072	583 345
CH 2 Autres charges	4-2-4	-9 123	-18 161	-7 791	-15 436	-32 652
RESULTAT D'EXPLOITATION		198 818	351 673	143 545	260 636	550 693
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-46 723	-36 004	28 387	21 556	-20 854
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		152 095	315 669	171 932	282 192	529 839
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		46 723	36 004	-28 387	-21 556	20 854
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		-33 640	-33 958	-26 774	-24 335	-30 722
Var. des plus (ou moins) values potent./titres		-175 890	-176 088	-27 862	-23 500	-17 437
Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres		142 250	142 130	1 088	-419	-12 612
Frais de négociation		-	-	-	-416	-673
RESULTAT NET DE LA PERIODE		165 178	317 715	116 771	236 301	519 971

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Juin 2013

(Unité : en D.T.)

	Période du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 Au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 Au 30/06/2012	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>	165 178	317 715	116 771	236 302	519 971
a - Résultat d'exploitation	198 818	351 673	143 545	260 637	550 693
b - Variation des plus (ou moins) values potent./titres	-175 890	-176 088	-27 862	-23 500	-17 437
c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres	142 250	142 130	1 088	-419	-12 612
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-416	-673
AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-605 529	-605 529	-495 190	-495 190	-495 190
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-3 724 467	614 076	2 546 242	1 352 249	831 637
a - Souscriptions	15 548 520	30 226 122	15 485 257	29 511 067	55 048 510
- Capital	14 732 400	28 604 600	15 432 400	28 664 000	53 150 600
- Régularisation des sommes non distribuables	278 865	542 668	322 875	601 639	1 077 944
- Régularisation des sommes distribuables	537 255	1 078 854	-270 018	245 428	819 966
b - Rachats	-19 272 987	-29 612 046	-12 939 015	-28 158 818	-54 216 873
- Capital	-18 274 900	-28 041 100	-13 005 100	-27 361 100	-52 317 300
- Régularisation des sommes non distribuables	-346 013	-531 760	-271 344	-573 936	-1 058 842
- Régularisation des sommes distribuables	-652 074	-1 039 186	337 429	-223 782	-840 731
VARIATION DE L'ACTIF NET	-4 164 818	326 262	2 167 823	1 093 361	856 418
AN 4 - <u>ACTIF NET</u>					
a - en début de période	20 443 159	15 952 079	14 021 200	15 095 662	15 095 662
b - en fin de période	16 278 341	16 278 341	16 189 023	16 189 023	15 952 079
AN 5 - <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a - en début de période	192 405	151 345	131 768	143 012	143 012
b - en fin de période	156 980	156 980	156 041	156 041	151 345
VALEUR LIQUIDATIVE	103,697	103,697	103,749	103,749	105,402
AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u>	0,89%	1,70%	0,75%	1,57%	3,13%

Notes aux Etats Financiers

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 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 30 Juin 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'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 30/06/2013.

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 30/06/2013 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 30 Juin 2013 à **13.593.060** dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% actif
BTA				
B0316	100	103 530	102 666	0,63%
B0319	500	521 500	519 044	3,18%
B0319	100	104 330	103 839	0,64%
B0319	100	104 030	103 667	0,64%

B0319	290	295 887	297 671	1,83%
B0319	300	306 240	308 031	1,89%
B0319	300	306 390	308 127	1,89%
B0319	300	306 540	308 222	1,89%
B0319	300	306 690	308 318	1,89%
B0319	210	214 788	215 890	1,32%
B0717	475	529 625	527 551	3,24%
B0717	1 500	1 650 000	1 664 073	10,21%
B0822	300	288 000	302 077	1,85%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	375 878	2,31%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 061	0,23%
BTA-7.50%AVRIL14	54	58 050	55 619	0,34%
BTA-7.50%AVRIL14	100	107 500	102 998	0,63%
BTA-7.50%AVRIL14	29	30 595	29 831	0,18%
BTA-7.50%AVRIL14	20	21 100	20 573	0,13%
BTA-7.50%AVRIL14	15	15 750	15 436	0,09%
Total		5 687 805	5 706 572	35,01%
OBLIGATIONS				
BTK 2012-1 B	5 000	500 000	515 741	3,16%
BTK 2012-1 B	8 000	800 000	825 186	5,06%
EO ATL 2013-1	10 000	1 000 000	1 010 433	6,20%
EO BTE 2009	100	7 000	7 233	0,04%
EO BTE 2009	4 900	339 570	352 016	2,16%
EO BTE 2009	100	7 000	7 233	0,04%
EO BTE 2011	5 500	550 000	559 302	3,43%
EO CIL 2009/1	1 600	64 000	66 669	0,41%
EO CIL 2010/1	4 600	276 000	286 671	1,76%
EO CIL 2010/2	5 000	300 000	308 482	1,89%
EO HL 2009/1	3 000	120 000	124 860	0,77%
EO HL 2013/1	5 000	500 000	503 403	3,09%
EO MEUBLATEX 2010-B	1 500	120 000	120 937	0,74%
EO MODERN LEASING 2012	3 000	300 000	305 684	1,88%
EO PANOBOIS 2007-C	500	20 000	20 234	0,12%
EO TL SUB 2009	4 150	166 000	171 735	1,05%
EO TL SUB 2009	100	4 000	4 138	0,03%
EO TL SUB 2009	100	4 000	4 138	0,03%
EO TL2011-3	6 000	480 000	489 416	3,00%
EO UBCI 2013	5 000	500 000	502 310	3,08%
EO UIB 2009/1	1 000	85 000	88 804	0,54%
EO UIB 2009/1	100	8 500	8 880	0,05%
EO UIB 2009/1	100	8 500	8 880	0,05%
EO UIB 2009/1	870	73 950	77 259	0,47%
ES ATL 2008	5 000	500 000	524 011	3,22%
ES CIL 2008	3 000	300 000	307 961	1,89%
Total		7 033 520	7 201 616	44,18%
FCC				
FCC-BIAT-1-P2 15/08/2013	300	203 849	205 078	1,26%
FCC-BIAT2-P301	300	300 000	301 966	1,85%
Total		503 849	507 044	3,11%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES				
		13 225 174	13 415 233	82,31%
TITRES OPCVM				
FCP PROPARCO	133	133 000	177 827	1,09%
		133 000	177 827	1,09%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		13 358 174	13 593 060	83,40%

4-1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique est arrêtée au 30.06 2013 à **2.692.627** dinars repartis comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
<i>Certificats de Dépôt</i>		2 500 000	2 586 335	15,87%
ATTIJARI BANK 15/03/14	500	500 000	507 048	3,11%
BTE 06/08/13	1	1 000 000	1 038 596	6,37%
BTE 08/08/13	1	500 000	519 182	3,19%
BTE 18/07/13	1	500 000	521 509	3,20%
DISPONIBILITES		106 292	106 292	0,65%
Total Général		2 606 292	2 692 627	16,52%

4-1.3. Autres Actifs :

Ce poste présente au 30.06.2013 un solde de **13.192** dinars contre **12** dinars au 30.06.2012 et se détaille comme suit :

	30/06/2013	30/06/2012
Débiteurs divers	12	12
Gestionnaire	13 180	0
Total	13 192	12

4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 30.06.2013 un solde de **4.933** dinars contre **22.617** dinars au 30.06.2012 et se détaille comme suit :

	30/06/2013	30/06/2012*
Dépositaire	4.933	4 269
Gestionnaire	0	18 348
Total	4 933	22 617

* Données retraitées pour les besoins de comparaison suite au reclassement de la rémunération du commissaire aux comptes

4-1.5. Autres créditeurs divers :

Ce poste présente au 30.06.2013 un solde de **15.605** dinars contre **8.860** dinars au 30.06.2012 et se détaille comme suit :

	30/06/2013	30/06/2012*
Impôts à payer	1 230	1 690
Commissaire aux comptes	12 085	4 825
CMF (redevance & Publication)	2 262	2 317
Charges a payer	28	28
Total	15 605	8 860

* Données retraitées pour les besoins de comparaison suite au reclassement de la rémunération du commissaire aux comptes

4-1.6. Capital Social

Capital au 31 Mars 2013

Montant (en nominal)	19 240 500 D
Nombre de titres	192 405
Nombre d'actionnaires	1263

Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	14 732 400 D
Nombre de titres émis	147 324
Nombre d'actionnaires nouveaux	146

Rachat effectués

Montant (en nominal)	18 274 900 D
Nombre de titres rachetés	182 749
Nombre d'actionnaires sortant	415

Capital au 30 Juin 2013

Montant (en nominal)	15 698 000 D
Nombre de titres	156 980
Nombre d'actionnaires	994

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

<input type="checkbox"/> Capital social en nominal au 30 Juin 2013	15 698 000
<input type="checkbox"/> Sommes non distribuables de la période	-23 050
<input type="checkbox"/> Résultat non distribuable de l'exercice clos	287 651

Capital au 30 Juin 2013 **15 962 601**

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

Résultat non distribuable de la période :	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-176 088
Variation des + (ou -) values réalisées/cession de titres	142 130
Frais de négociation	-
	<hr/>
	-33 958
Régularisation des S.N.D	
Régularisation des S.N.D sur souscriptions	542 668
Régularisation des S.N.D sur rachats	-531 760
	<hr/>
	10 908
Sommes non distribuable de la période	-23 050

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 01.04.2013 au 30.06.2013 à **159.898** dinars contre **158.997** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/04/13 Au 30/06/13	Du 01/04/12 Au 30/06/12
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	159 898	128 713
Revenus des titres OPCVM	-	30 284
Total	159 898	158 997

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2013 au 30.06.2013 à **39.791** dinars contre **14.727** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/04/13 Au 30/06/13	Du 01/04/12 Au 30/06/12
Revenus des bons de trésor	-	-
Revenus des certificats de dépôt	31 408	1 018
Revenus sur comptes de dépôt	-	794
Revenus des autres placements monétaires	8 383	12 915
Total	39 791	14 727

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2013 au 30.06.2013 à **-8.252** dinars contre **22.388** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/04/13 Au 30/06/13	Du 01/04/12 Au 30/06/12
Rémunération du dépositaire	4 928	4 220
Rémunération du gestionnaire**	-13 180	18 168
Total	-8 252	22 388

4-2-4. Autres charges:

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2013 au 30.06.2013 à **9.123** dinars contre **7.791** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	DU 01/04/2013 AU 30/06/2013	DU 01/04/2012 AU 30/06/2012
Redevance C.M.F	4 604	3 849
Rémunération commissaire aux comptes	3 490	3 481
Publicité et publications	163	150
Agios, frais bancaires et autres charges	452	18
Impôts et taxes	415	294
Total	9 123	7 791

(**) N.B :Selon le procès-verbal du conseil d'administration du 25/06/2013 de la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), les administrateurs ont décidé de renoncer aux frais de gestion de **Millenium Obligataire SICAV** à concurrence d'un montant de **34.910** dinars.