

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009**

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 30 septembre 2009, qui font apparaître un actif net de 24.607.088 dinars pour un capital de 23.903.018 dinars et une valeur liquidative égale à 105,225 dinars par action.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nos contrôles ont été effectués conformément à la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité et consistant principalement à :

- vérifier la concordance des données dégagées par les états financiers trimestriels avec les livres comptables,
- prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir ces états financiers,
- effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentés au 30 septembre 2009,
- obtenir de la Direction, les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donnent les états financiers trimestriels.

Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 30 septembre 2009.

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 30 septembre 2009 à 6.361.497 dinars, soit 25,81% 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.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Néjiba CHOUK**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2009**  
 (Unité : en D.T.)

	NOTE	AU 30/09/2009	AU 30/09/2008	AU 31/12/2008
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	3-1	<b>15 752 812</b>	<b>19 021 585</b>	<b>13 216 163</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 039 153	1 346 654	414 509
b - Obligations et valeurs assimilées		14 713 659	17 674 931	12 801 654
c - Autres valeurs		0	0	0
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	3-3	<b>8 883 991</b>	<b>7 947 980</b>	<b>4 023 185</b>
a - Placements monétaires		7 607 601	5 710 427	3 676 715
b - Disponibilités		1 276 390	2 237 553	346 470
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>2 650</b>	<b>304 066</b>	<b>2 413</b>
a - Dividendes et intérêts à recevoir		2 650	2 666	2 413
b - Titres de créances échus		0	301 400	0
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		<b>11 899</b>	<b>16 724</b>	<b>11 597</b>
a - Débiteurs divers		11 899	16 724	11 597
c - Immobilisations nettes		0	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>24 651 352</b>	<b>27 290 355</b>	<b>17 253 358</b>
<b><u>PASSIF EXIGIBLE</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>		<b>42 118</b>	<b>38 202</b>	<b>41 979</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>		<b>2 146</b>	<b>2 069</b>	<b>5 916</b>
<b>TOTAL PASSIF EXIGIBLE</b>		<b>44 264</b>	<b>40 271</b>	<b>47 895</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b>24 607 088</b>	<b>27 250 084</b>	<b>17 205 463</b>
<b>CP 1 - Capital</b>		<b>23 903 018</b>	<b>26 439 374</b>	<b>16 534 668</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>704 070</b>	<b>810 710</b>	<b>670 795</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	587	367
b - Sommes distribuables de l'exercice		704 068	810 123	670 428
<b>ACTIF NET</b>		<b>24 607 088</b>	<b>27 250 084</b>	<b>17 205 463</b>
<b>TOTAL PASSIF EXIGIBLE + ACTIF NET</b>		<b>24 651 352</b>	<b>27 290 355</b>	<b>17 253 358</b>

## ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2009

(Unité : en D.T.)

	NOTE	DU	DU	DU	DU	DU
		01/07/2009 AU 30/09/2009	01/01/2009 AU 30/09/2009	01/07/2008 AU 30/09/2008	01/01/2008 AU 30/09/2008	01/01/2008 AU 31/12/2008
<b>PR 1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES</b>	3-2	181 315	557 636	219 858	550 238	762 942
a. Dividendes		0	35 397	0	7 515	7 515
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		181 315	522 239	219 858	542 723	755 427
<b>PR 2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	3-4	82 642	194 237	60 885	165 668	204 258
a. Revenus des bons du Trésor		23 712	70 968	38 736	115 748	135 897
b. Revenus des billets de trésorerie		0	0	1 108	9 947	9 947
c. Revenus des certificats de dépôt		6 264	27 427	12 654	20 744	30 698
d. Intérêts sur comptes courants		3 013	8 224	2 459	4 022	6 580
e. Revenus des autres placements monétaires		49 653	87 618	5 928	15 207	21 136
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>263 957</b>	<b>751 873</b>	<b>280 743</b>	<b>715 906</b>	<b>967 200</b>
<b>CH 1 - CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>		<b>-35 176</b>	<b>-95 457</b>	<b>-35 291</b>	<b>-88 463</b>	<b>-119 349</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>228 781</b>	<b>656 416</b>	<b>245 452</b>	<b>627 443</b>	<b>847 851</b>
<b>CH 2 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-10 454</b>	<b>-28 837</b>	<b>-9 534</b>	<b>-25 071</b>	<b>-39 223</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>218 327</b>	<b>627 579</b>	<b>235 918</b>	<b>602 372</b>	<b>808 628</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>24 226</b>	<b>76 489</b>	<b>129 198</b>	<b>207 751</b>	<b>-138 200</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>		<b>242 553</b>	<b>704 068</b>	<b>365 116</b>	<b>810 123</b>	<b>670 428</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>-24 226</b>	<b>-76 489</b>	<b>-129 198</b>	<b>-207 751</b>	<b>138 200</b>
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>2 348</b>	<b>19 125</b>	<b>-7 612</b>	<b>1 145</b>	<b>42 079</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		8 165	49 357	26 068	858	57 424
Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées/cessions de titres		-3 187	-23 504	-32 721	1 271	-10 426
Frais de négociation		-2 630	-6 728	-959	-984	-4 919
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>220 675</b>	<b>646 704</b>	<b>228 306</b>	<b>603 517</b>	<b>850 707</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2009

(Unité : en D.T.)

	NOTE	DU	DU	DU	DU	DU
		01/07/2009 AU 30/09/2009	01/01/2009 AU 30/09/2009	01/07/2008 AU 30/09/2008	01/01/2008 AU 30/09/2008	01/01/2008 AU 31/12/2008
<b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>220 675</b>	<b>646 704</b>	<b>228 306</b>	<b>603 517</b>	<b>850 707</b>
a - Résultat d'exploitation		218 327	627 579	235 918	602 372	808 628
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		8 165	49 357	26 068	858	57 424
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		-3 187	-23 504	-32 721	1 271	-10 426
d - Frais de négociation de titres		-2 630	-6 728	-959	-984	-4 919
<b>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		<b>0</b>	<b>-670 794</b>	<b>0</b>	<b>-642 638</b>	<b>-642 638</b>
<b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>		<b>1 178 250</b>	<b>7 425 715</b>	<b>5 153 619</b>	<b>11 612 556</b>	<b>1 320 745</b>
<b>a - Souscriptions</b>		<b>14 299 447</b>	<b>40 857 590</b>	<b>21 592 486</b>	<b>47 884 159</b>	<b>55 501 396</b>
- Capital		13 642 800	39 387 700	20 662 800	46 186 900	53 412 200
- Régularisation des sommes non distribuables		301 568	870 309	380 855	853 056	983 728
- Régularisation des sommes distribuables		355 079	599 581	548 831	844 203	1 105 468
- Droits d'entrée		0	0	0	0	0
<b>b - Rachats</b>		<b>-13 121 197</b>	<b>-33 431 875</b>	<b>-16 438 867</b>	<b>-36 271 603</b>	<b>-54 180 651</b>
- Capital		-12 513 700	-32 197 500	-15 729 500	-34 988 800	-51 983 200
- Régularisation des sommes non distribuables		-276 644	-711 285	-289 844	-646 937	-954 149
- Régularisation des sommes distribuables		-330 853	-523 090	-419 523	-635 866	-1 243 302
- Droits de sortie		0	0	0	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>1 398 925</b>	<b>7 401 625</b>	<b>5 381 925</b>	<b>11 573 435</b>	<b>1 528 814</b>
<b>AN 4 - ACTIF NET</b>						
a - Début de période		23 208 163	17 205 463	21 868 159	15 676 649	15 676 649
b - Fin de période		24 607 088	24 607 088	27 250 084	27 250 084	17 205 463
<b>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</b>						
a - Début de période		222 560	161 949	210 307	147 659	147 659
b - Fin de période		233 851	233 851	259 640	259 640	161 949
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		<b>105,225</b>	<b>105,225</b>	<b>104,953</b>	<b>104,953</b>	<b>106,240</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</b>		<b>0,91%</b>	<b>2,94%</b>	<b>0,93%</b>	<b>2,95%</b>	<b>4,17%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 2009**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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.

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.

La gestion du portefeuille titres de la 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 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 D
- 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

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

Les états financiers de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV 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 trimestriels comprennent les documents suivants :

- le bilan,
- l'état des résultats,
- 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 trimestriels 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 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. EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES :**

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.

La différence, par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente, constitue 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 de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen en bourse à la date du 30 septembre 2009.

**2.3. EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :**

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote sont évalués en date d'entrée à leur valeur de marché à la date du 30 septembre 2009 ou à défaut, à la date antérieure la plus récente.

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 la période.

Les placements monétaires comprennent les bons du 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).

**2.4. CESSION DES PLACEMENTS :**

La cession des placements donne 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 prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN  
ET DE L'ETAT DU RESULTAT**
**3.1. PORTEFEUILLE TITRES :**

Le portefeuille titres est arrêté au 30 septembre 2009 à 15.752.812 dinars, détaillé comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUI- SION	VALEUR AU 30/09/2009	% DE L'ACTIF
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :</b>				
- OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE :				
* Emprunt obligataire ATL 2007/1	50	3.002	3.015	0,01
* Emprunt obligataire ATL 2008/1	3.000	240.000	244.240	0,99
* Emprunt obligataire ATL 2009/2	2.000	200.000	200.138	0,81
* Emprunt obligataire CIL 2008-1	5.000	400.000	401.937	1,63
* Emprunt obligataire CIL 2008 (Emprunt subordonné)	3.000	300.000	312.347	1,27
* Emprunt obligataire CIL 2009-1	5.000	500.000	504.400	2,05
* Emprunt obligataire PANOBOIS 2007-C	500	50.000	51.239	0,21
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	300.000	313.677	1,27
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	301.500	314.616	1,28
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2007 (E. subordonné)	5.000	300.000	302.854	1,23
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	5.520	441.600	447.451	1,81
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	100	8.000	8.106	0,03
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009-1	400	40.000	41.214	0,17
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009 (E. subordonné)	4.150	415.000	415.308	1,68
* Emprunt obligataire UNIFACTOR 2008	5.000	400.000	411.454	1,67
* Emprunt obligataire AIL 2005-B	2.000	40.000	40.273	0,16
* Emprunt obligataire ATL 2008 (Emprunt subordonné)	10.000	1.000.000	1.006.137	4,08
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2008/1	5.000	400.000	408.590	1,66
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2009/1	3.000	300.000	302.216	1,23
* Emprunt obligataire GL 2003/1	2.000	40.480	40.777	0,16
* Emprunt obligataire BIAT 2002	100	2.000	2.075	0,01
* Emprunt obligataire BTE 2009	5.000	500.000	500.920	2,03
* Emprunt obligataire UIB 2009/1	10.000	1.000.000	1.009.745	4,10
		<u>7.181.582</u>	<u>7.282.729</u>	<u>29,54</u>
- F.C.C. :				
* FCC-BIAT - P201	300	300.000	301.709	1,22
* FCC-BIAT - P301	300	300.000	301.865	1,23
		<u>600.000</u>	<u>603.574</u>	<u>2,45</u>
- B.T.A. :				
* B.T.A. 5,25% mars 2016	100	103.530	105.641	0,43
* B.T.A. 5,50% mars 2019	500	521.500	532.684	2,16
* B.T.A. 5,50% mars 2019	100	104.330	106.587	0,43
* B.T.A. 5,50% mars 2019	100	104.030	106.301	0,43
* B.T.A. 6,75% juillet 2017	500	557.500	562.237	2,28
* B.T.A. 6,75% avril 2010	40	41.472	41.213	0,17
* B.T.A. 6,75% avril 2010	600	613.020	619.397	2,51
* B.T.A. 6,75% avril 2010	300	306.510	309.698	1,26
* B.T.A. 6,75% avril 2010	50	51.085	51.832	0,21
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.200	10.450	0,04
* B.T.A. 6,00% mars 2012	100	101.050	103.472	0,42
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.130	10.368	0,04
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.440	10.641	0,04
* B.T.A. 6,00% mars 2012	8	8.200	8.387	0,03
* B.T.A. 6,00% mars 2012	4	4.100	4.193	0,02
		<u>2.547.097</u>	<u>2.583.101</u>	<u>10,47</u>
Total à reporter		<u>10.328.679</u>	<u>10.469.404</u>	<u>42,46</u>

(en dinars)				
DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30/09/2009	% DE L'ACTIF
Report		10.328.679	10.469.404	42,46
* B.T.A. 7,50% avril 2014	3	3.270	3.351	0,01
* B.T.A. 7,50% avril 2014	8	8.640	8.860	0,04
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	500	541.000	528.838	2,15
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	120	132.000	132.192	0,54
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	50	56.500	56.893	0,23
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	600	675.000	675.299	2,74
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	10	11.100	11.112	0,04
* B.T.A. 7,00% février 2015	328	331.280	341.556	1,39
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.260	210.667	0,85
* B.T.A. 7,00% février 2015	260	266.968	273.954	1,11
* B.T.A. 7,00% février 2015	24	25.800	26.482	0,11
* B.T.A. 7,00% février 2015	40	43.120	44.250	0,18
* B.T.A. 7,00% février 2015	10	10.990	11.256	0,05
* B.T.A. 7,00% février 2015	81	89.100	91.724	0,37
* B.T.A. 7,00% février 2015	19	20.900	21.517	0,09
* B.T.A. 7,00% février 2015	1.000	1.090.000	1.124.811	4,56
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	217.000	224.294	0,91
		<u>6.275.025</u>	<u>6.370.157</u>	<u>25,84</u>
- B.T.Z. :				
* B.T.Z. C01 11 octobre 2016	100	55.030	65.722	0,27
* B.T.Z. C02 11 octobre 2016	100	54.780	65.532	0,27
* B.T.Z. C03 11 octobre 2016	100	54.530	65.341	0,26
* B.T.Z. C04 11 octobre 2016	400	217.120	260.604	1,06
		<u>381.460</u>	<u>457.199</u>	<u>1,86</u>
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES</b>		<b><u>14.438.067</u></b>	<b><u>14.713.659</u></b>	<b><u>59,69</u></b>
<b>TITRES OPCVM :</b>				
* AL HIFADH SICAV	5.804	599.907	599.907	2,43
* SICAV ENTREPRISE	2.033	207.632	210.407	0,85
* FCP PROPARGO	200	200.000	228.839	0,93
<b>TOTAL TITRES OPCVM</b>		<b><u>1.007.539</u></b>	<b><u>1.039.153</u></b>	<b><u>4,21</u></b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b><u>15.445.606</u></b>	<b><u>15.752.812</u></b>	<b><u>63,90</u></b>

### 3.2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille titres totalisent, au 30 septembre 2009, 181.315 dinars, détaillés comme suit :

	Du 01/07/09 Au 30/09/09	Du 01/07/08 Au 30/09/08
- Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	181.315 D	219.858 D
- Revenus des placements et autres valeurs	0	0
- Revenus des titres OPCVM	0	0
	<u>181.315 D</u>	<u>219.858 D</u>

**3.3. PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :**

Cette rubrique est arrêtée au 30 septembre 2009 à 8.883.991 dinars, détaillée comme suit :

(en dinars)				
DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30/09/2009	% DE L'ACTIF
<b>PLACEMENTS MONETAIRES :</b>				
<b>- BONS DU TRESOR :</b>				
* BTCT52S – 27/10/2009	500	477.770	494.115	2,00
* BTCT52S – 27/10/2009	100	95.655	98.843	0,40
* BTCT52S – 27/10/2009	250	239.553	247.191	1,00
* BTCT52S – 24/11/2009	700	668.435	689.518	2,80
* BTCT52S – 24/11/2009	200	191.515	197.112	0,80
* BTCT52S – 06/04/2010	350	335.622	341.314	1,39
* BTCT52S – 08/07/2010	470	450.929	454.401	1,84
		2.459.479	2.522.494	10,23
<b>- PLACEMENTS :</b>				
* CT B.I.A.T. – 05/03/2011	500	500.000	510.356	2,07
* CT B.I.A.T. – 11/07/2009	100	100.000	100.911	0,41
* CT B.I.A.T. – 10/02/2010	500	500.000	515.143	2,09
* CT B.I.A.T. – 31/01/2011	300	300.000	308.458	1,25
* CT B.I.A.T. – 14/03/2011	500	500.000	511.233	2,07
* CT B.I.A.T. – 09/05/2011	200	200.000	203.174	0,83
* CT B.I.A.T. – 17/05/2011	300	300.000	304.442	1,24
* CT B.I.A.T. – 11/05/2011	200	200.000	203.151	0,83
* CT B.I.A.T. – 06/06/2011-3	300	300.000	303.827	1,23
* CT B.I.A.T. – 06/06/2011-1	300	300.000	303.819	1,23
* CT B.I.A.T. – 07/06/2011	100	100.000	101.268	0,41
* CT B.I.A.T. – 13/06/2011	500	500.000	506.059	2,05
* CT B.I.A.T. – 14/06/2011	500	500.000	505.778	2,05
* CT B.I.A.T. – 20/06/2011	500	500.000	505.687	2,05
* CT B.I.A.T. – 12/07/2011	200	200.000	201.801	0,82
		5.000.000	5.085.107	20,63
<b>TOTAL DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>		<b>7.459.479</b>	<b>7.607.601</b>	<b>30,86</b>
<b>- DISPONIBILITES</b>		<b>1.276.390</b>	<b>1.276.390</b>	<b>5,18</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>8.735.869</b>	<b>8.883.991</b>	<b>36,04</b>

**3.4. REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :**

Le total de ce poste s'élève au 30 septembre 2009 à 82.642 dinars, détaillé comme suit :

	Du 01/07/09 Au 30/09/09	Du 01/07/08 Au 30/09/08
- Revenus des bons du Trésor	23.712 D	38.736 D
- Revenus des billets de trésorerie	0	1.108 D
- Revenus des certificats de dépôt	6.264 D	12.654 D
- Revenus des comptes de dépôt	3.013 D	2.459 D
- Revenus des autres placements monétaires	<u>49.653 D</u>	<u>5.928 D</u>
	<b>82.642 D</b>	<b>60.885 D</b>

**3.5. CAPITAL SOCIAL :**

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent, au 30 septembre 2009, comme suit :

Capital au 30 juin 2009 :

- Montant	:	22.256.000 D
- Nombre de titres	:	222.560
- Nombre d'actionnaires	:	458

Souscriptions réalisées au cours de la période :

- Montant	:	13.642.800 D
- Nombre de titres émis	:	136.428
- Nombre d'actionnaires nouveaux	:	91

Rachats effectués au cours de la période :

- Montant	:	12.513.700 D
- Nombre de titres rachetés	:	125.137
- Nombre d'actionnaires sortants	:	46

Capital au 30 septembre 2009 :

- Montant	:	23.385.100 D
- Nombre de titres	:	233.851
- Nombre d'actionnaires	:	503