

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  
ARRETEE AU 31 MARS 2008**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 31 MARS 2008**

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 31 mars 2008, qui font apparaître un actif net de 21.709.197 dinars pour un capital de 20.617.590 dinars et une valeur liquidative égale à 107,248 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 31 mars 2008,
- 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.

En application des dispositions des articles 7 et 8 ci-dessus mentionnés, nous attirons votre attention sur la détention par votre société, de deux billets de trésorerie échus et impayés, totalisant 350.000 dinars, émis par la Société FLEXOPRINT appartenant au groupe Abdessalam AFFES.

Cette société a été déclarée en règlement judiciaire par jugement du tribunal de première instance de Sfax en date du 24 avril 2007.

Au 31 décembre 2007, seuls les intérêts comptabilisés et non encore payés totalisant 1.388 dinars, ont été annulés.

Au cours du premier trimestre 2008, votre société a commencé à provisionner cette créance douteuse à concurrence d'un montant égal à 1.000 dinars.

Suivant l'avancement de la procédure de règlement judiciaire et dans l'attente de la décision finale du tribunal, une provision d'au moins 50% du montant de la créance échue et impayée doit être constatée.

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 31 mars 2008.

**Le Commissaire aux Comptes  
Néjiba CHOUK**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2008  
(Montants exprimés en dinar)**

	NOTE	AU 31/3/2008	AU 31/3/2007	AU 31/12/2007
<b>ACTIF</b>				
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	3-1	<b>12 701 313</b>	<b>10 282 838</b>	<b>11 999 094</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		895 558	699 212	407 758
b - Obligations et valeurs assimilées		11 805 755	9 583 626	11 591 336
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	3-3	<b>8 690 057</b>	<b>3 820 707</b>	<b>3 358 880</b>
a - Placements monétaires		7 836 358	2 534 315	2 219 838
b - Disponibilités		853 699	1 286 392	1 139 042
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	3-5	<b>349 165</b>	<b>2 880</b>	<b>350 162</b>
a - Dividendes et intérêts à recevoir		165	2 880	162
b - Titres de créances échus		349 000	0	350 000
<b>AC 4 - Autres actifs</b>	3-6	<b>1 323</b>	<b>2 170</b>	<b>2 281</b>
a - Débiteurs divers		1 323	2 170	2 281
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>21 741 858</b>	<b>14 108 595</b>	<b>15 710 417</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>		<b>24 990</b>	<b>18 905</b>	<b>32 475</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>		<b>7 671</b>	<b>9 097</b>	<b>1 293</b>
<b>TOTAL PASSIF EXIGIBLE</b>		<b>32 661</b>	<b>28 002</b>	<b>33 768</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>21 709 197</b>	<b>14 080 593</b>	<b>15 676 649</b>
<b>CP 1 - Capital</b>		<b>20 617 590</b>	<b>13 342 486</b>	<b>15 034 010</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>1 091 607</b>	<b>738 107</b>	<b>642 639</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		880 989	598 859	205
b - Sommes distribuables de l'exercice		210 618	139 248	642 434
<b>ACTIF NET</b>		<b>21 709 197</b>	<b>14 080 593</b>	<b>15 676 649</b>
<b>TOTAL PASSIF EXIGIBLE + ACTIF NET</b>		<b>21 741 858</b>	<b>14 108 595</b>	<b>15 710 417</b>

**ETAT DE RESULTAT  
(Montants exprimés en dinar)**

	NOTE	DU 01/01/2008 AU 31/03/2008	DU 01/01/2007 AU 31/03/2007	DU 01/01/2007 AU 31/12/2007
<b>PR 1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES</b>	3-2	<b>152 911</b>	<b>126 558</b>	<b>626 758</b>
a. Dividendes		0	0	31 009
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		152 911	126 558	595 749
<b>PR 2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	3-4	<b>48 069</b>	<b>29 402</b>	<b>140 482</b>
a. Revenus des bons du Trésor		34 154	12 086	98 517
b. Revenus des billets du Trésorerie		4 348	9 401	21 929

c. Revenus des certificats de dépôt	5 686	5 393	12 673
d. Intérêts sur comptes courants	466	2 522	7 363
e. Revenus des autres placements monétaires	3 415	0	0
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>200 980</b>	<b>155 960</b>	<b>767 240</b>
<b>CH 1 - CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>-24 990</b>	<b>-18 905</b>	<b>-91 688</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>175 990</b>	<b>137 055</b>	<b>675 552</b>
<b>CH 2 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>-7 447</b>	<b>-6 304</b>	<b>-29 338</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>168 543</b>	<b>130 751</b>	<b>646 214</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>	<b>42 075</b>	<b>8 497</b>	<b>-3 780</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>210 618</b>	<b>139 248</b>	<b>642 434</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	<b>-42 075</b>	<b>-8 497</b>	<b>3 780</b>
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>	<b>6 521</b>	<b>64 759</b>	<b>58 869</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-25 683	3 126	-31 413
Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées/cessions de titres	32 204	62 610	91 855
Frais de négociation	0	-977	-1 573
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>175 064</b>	<b>195 510</b>	<b>705 083</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinar)

	NOTE	DU 01/01/2008 AU 31/03/2008	DU 01/01/2007 AU 31/03/2007	DU 01/01/2007 AU 31/12/2007
<b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>175 064</b>	<b>195 510</b>	<b>705 083</b>
a - Résultat d'exploitation		168 543	130 751	646 214
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-25 683	3 126	-31 413
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		32 204	62 610	91 855
d - Frais de négociation de titres		0	-977	-1 573
<b>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-516 392</b>
<b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>		<b>5 857 484</b>	<b>1 919 642</b>	<b>3 522 517</b>
<b>a - Souscriptions</b>		<b>12 730 339</b>	<b>8 107 842</b>	<b>39 376 127</b>
- Capital		11 909 400	7 594 300	37 927 200
- Régularisation des sommes non distribuables		219 107	125 720	654 653
- Régularisation des sommes distribuables		601 832	387 822	794 274
- Droits d'entrée		0	0	0
<b>b - Rachats</b>		<b>-6 872 855</b>	<b>-6 188 200</b>	<b>-35 853 610</b>
- Capital		-6 433 200	-5 790 700	-34 455 000
- Régularisation des sommes non distribuables		-118 248	-100 642	-600 761
- Régularisation des sommes distribuables		-321 407	-296 858	-797 849
- Droits de sortie				0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>6 032 548</b>	<b>2 115 152</b>	<b>3 711 208</b>
<b>AN 4 - ACTIF NET</b>				
a - Début de période		15 676 649	11 965 441	11 965 441
b - Fin de période		21 709 197	14 080 593	15 676 649
<b>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</b>				
a - Début de période		147 659	112 937	112 937
b - Fin de période		202 421	130 973	147 659
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		<b>107,248</b>	<b>107,508</b>	<b>106,168</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</b>		<b>1,02%</b>	<b>1,47%</b>	<b>4,52%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 31 MARS 2008**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

MILLENNIUM 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 assuré 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 31 mars 2008.

**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 31 mars 2008 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. CESSIION 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 31 mars 2008 à 12.701.313 dinars, détaillé comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2008	% DE L'ACTIF
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :</b>				
<b>- OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE :</b>				
* Emprunt obligataire CIL 2002/2	500	20000	20649	0,09
* Emprunt obligataire SOTUVER 2002	1000	100000	100650	0,46
* Emprunt obligataire AL 2001/2	1000	16000	16244	0,07
* Emprunt obligataire ATL 2006/1	1500	150000	156202	0,72
* Emprunt obligataire GL 2004-1	1500	60000	60761	0,28
* Emprunt obligataire GL 2001-2	500	10000	10151	0,05
* Emprunt obligataire PANOBOIS 2007-C	500	50000	50028	0,23
* Emprunt obligataire SKANES 2003	2000	160000	167505	0,77
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5000	400000	407843	1,88
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2002-2	3000	60000	63271	0,29
* Emprunt obligataire TOUTA 2002 B	2550	102000	105177	0,48
* Emprunt obligataire UBCI 2001	4000	397750	403788	1,86
* Emprunt obligataire UF 2008	5000	500000	501282	2,30
* Emprunt obligataire AIL 2005-A	1500	90000	92941	0,43
* Emprunt obligataire AIL 2005-B	2000	120000	123921	0,57
* Emprunt obligataire EL MAZRAA 2001	500	10000	10128	0,05
* Emprunt subordonné TL-2007	5000	500000	518743	2,39
		<b>2745750</b>	<b>2809284</b>	<b>12,92</b>
<b>- FCC :</b>				
* FCC-BIAT - P201	300	300000	301987	1,39
* FCC-BIAT - P301	300	300000	302141	1,39
		<b>600000</b>	<b>604128</b>	<b>2,78</b>
<b>- BTA :</b>				
* BTA 6,5% mars 2009	300	308490	303473	1,40
* BTA 6,5% mars 2009	100	102880	101173	0,47
* BTA 6,75% avril 2010	40	41472	42805	0,20
* BTA 6,00% mars 2012	30	29100	29355	0,13
* BTA 6,10% octobre 2013	100	97330	100068	0,46
* BTA 6,10% octobre 2013	200	195160	200557	0,92
* BTA 6,10% octobre 2013	100	97630	100321	0,46
* BTA 6,9% mai 2022	500	485150	510749	2,35
* BTA 6,9% mai 2022	500	485400	510985	2,35

* BTA 7,00% février 2015	500	505000	507541	2,33
* BTA 7,00% février 2015	700	706790	710472	3,27
* BTA 7,00% février 2015	100	100100	100883	0,46
* BTA 7,00% février 2015	700	704690	708955	3,26
* BTA 7,00% février 2015	300	307590	308883	1,42
* BTA 7,00% février 2015	200	205160	206007	0,95
* BTA 7,00% février 2015	200	205260	206092	0,95
* BTA 7,00% février 2015	500	513400	515441	2,37
* BTA 7,00% février 2015	100	102730	103131	0,47
* BTA 7,00% février 2015	200	205560	206346	0,95
* BTA 7,00% février 2015	93	94860	95367	0,44
* BTA 8,25% juillet 2014	180	181710	189697	0,87
* BTA 8,25% juillet 2014	500	546500	553939	2,55
* BTA 8,25% juillet 2014	700	763000	776409	3,57
* BTA 8,25% juillet 2014	500	541000	552079	2,54
* BTA 8,25% juillet 2014	300	328350	332636	1,53
		<b>7854312</b>	<b>7973364</b>	<b>36,67</b>
<b>- BTZ :</b>				
* BTZ C01 11 octobre 2016	100	55030	60327	0,28
* BTZ C02 11 octobre 2016	100	54780	60106	0,28
* BTZ C03 11 octobre 2016	100	54530	59886	0,27
* BTZ C04 11 octobre 2016	400	217120	238660	1,10
		<b>381460</b>	<b>418979</b>	<b>1,93</b>
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V ASSIMILEES</b>		<b>11581522</b>	<b>11805755</b>	<b>54,30</b>
<b>TITRES OPCVM :</b>				
* SICAV TRESOR	4565	482114	484022	2,23
* SICAV ENTREPRISE	1960	200163	205916	0,95
* FCP PROPARCO	200	200000	205620	0,94
<b>TOTAL TITRES OPCVM</b>		<b>882277</b>	<b>895558</b>	<b>4,12</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>12463799</b>	<b>12701313</b>	<b>58,42</b>

**32 REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Les revenus du portefeuille titres totalisent, au 31 mars 2008, 152911 dinars, détaillés comme suit :

	Du 01/01/08 Au 31/03/08	Du 01/01/07 Au 31/03/07
- Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	152911 D	126558 D
- Revenus des placements et autres valeurs	0	0
- Revenus des titres OPCVM	0	0
	<b>152911 D</b>	<b>126558 D</b>

**33 PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :**

Cette rubrique est arrêtée au 31 mars 2008 à 8690057 dinars, détaillée comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2008	% DE L'ACTIF
<b>PLACEMENTS MONETAIRES :</b>				
<b>- BILLETS DE TRESORERIE :</b>				
* Billet Les Oliviers - 01 – 23/07/2008	1	304310	344402	1,58
<b>- BONS DU TRESOR :</b>				
* BTCT52S – 02/12/2008	157	151116	151474	0,70
* BTCT52S – 02/12/2008	260	250361	250871	1,15
* BTCT52S – 02/12/2008	1080	1040548	1042195	4,79
* BTCT52S – 02/12/2008	105	101264	101344	0,47
* BTCT52S – 02/12/2008	125	120570	120652	0,56
* BTCT52S – 02/12/2008	156	150492	150577	0,69
* BTCT52S – 07/10/2008	210	203419	204161	0,94
* BTCT52S – 07/10/2008	210	203563	204190	0,94
* BTCT52S – 07/10/2008	420	407184	408391	1,88
* BTCT52S – 07/10/2008	155	150292	150720	0,69
* BTCT52S – 07/10/2008	123	119433	119637	0,55
* BTCT52S – 09/09/2008	152	146623	148130	0,68
* BTCT52S – 09/09/2008	100	96490	97459	0,45
* BTCT52S – 09/09/2008	100	96571	97476	0,45
* BTCT52S – 09/09/2008	100	96667	97495	0,45

* BTCT52S – 09/09/2008	65	62842	63373	0,29
* BTCT52S – 09/09/2008	210	203345	204808	0,94
* BTCT52S – 09/09/2008	70	67912	68293	0,31
* BTCT52S – 09/09/2008	195	189534	190315	0,88
* BTCT52S – 09/09/2008	620	602707	605121	2,78
* BTCT52S – 09/09/2008	680	646950	660794	3,04
* BTCT52S – 09/09/2008	310	301439	302577	1,39
* BTCT52S – 09/09/2008	47	44760	45681	0,21
* BTCT52S – 09/09/2008	515	501827	502914	2,31
		<b>5955909</b>	<b>5988648</b>	<b>27,54</b>
<b>- CERTIFICATS DE DEPOT :</b>				
* BIAT – 02/04/2008	1	998933	999893	4,60
<b>- AUTRES PLAC MONETAIRES</b>				
* CT BIAT – 10/02/2010	500	500000	503415	2,32
<b>TOTAL DES PLAC MONETAIRES</b>		<b>7759152</b>	<b>7836358</b>	<b>36,04</b>
<b>- DISPONIBILITES</b>		853699	853699	3,93
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>8612851</b>	<b>8690057</b>	<b>39,97</b>

**34 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :**

Le total de ce poste s'élève au 31 mars 2008 à 48069 dinars, détaillé comme suit :

	Du 01/01/08 Au 31/03/08	Du 01/01/07 Au 31/03/07
- Revenus des bons du Trésor	34154 D	12086 D
- Revenus des billets de trésorerie	4348 D	9401 D
- Revenus des certificats de dépôt	5686 D	5393 D
- Revenus des comptes de dépôt	466 D	2522 D
- Revenus des autres placements monétaires	<u>3415 D</u>	<u>0</u>
	<b>48069 D</b>	<b>29402 D</b>

**35 CREANCES D'EXPLOITATION :**

Cette rubrique est arrêtée au 31 mars 2008 à 349165 dinars, détaillée comme suit :

- Dividendes et intérêts à recevoir	: 165 D
- Titres de créances échus	: <u>349000 D</u>
	<b>349165 D</b>

**351 TITRES DE CREANCES ECHUS :**

Ce poste est arrêté au 31 mars 2008 à 349000 dinars, détaillé comme suit :

- Billets de trésorerie FLEXOPRINT échus	: 350000 D
- Provision pour créances douteuses	: <u>&lt;1000&gt;D</u>
	<b>349000 D</b>

La Société FLEXOPRINT est déclarée en règlement judiciaire suivant jugement du tribunal de première instance de Sfax, affaire n°182 en date du 24 avril 2007

En application des dispositions de l'article 25 de la loi n°95-34 du 17 avril 1995, votre société a enregistré sa créance auprès de l'administration judiciaire en date du 3 juillet 2007

Il y a lieu de signaler que les intérêts échus, relatifs aux billets de trésorerie et non encore payés, totalisant 1388 dinars, ont été annulés au cours de l'exercice 2007

**36 AUTRES ACTIFS :**

Les autres actifs sont arrêtés au 31 mars 2008 à 1323 dinars, correspondant à des retenues à la source sur BTA

**37 CAPITAL SOCIAL :**

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent, au 31 mars 2008, comme suit :

**Capital au 31 décembre 2007**

- Montant	: 14765900 D
- Nombre de titres	: 147659
- Nombre d'actionnaires	: 431

**Souscriptions réalisées au cours de la période :**

- Montant	: 11909400 D
- Nombre de titres émis	: 119094
- Nombre d'actionnaires nouveaux	: 26

**Rachats effectués au cours de la période :**

- Montant	: 6433200 D
- Nombre de titres rachetés	: 64332
- Nombre d'actionnaires sortants	: 167

**Capital au 31 mars 2008**

- Montant	: 20242100 D
- Nombre de titres	: 202421
- Nombre d'actionnaires	: 290