

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010**

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 2010, qui font apparaître un actif net de 18.900.108 dinars pour un capital de 18.041.953 dinars et une valeur liquidative égale à 107,113 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 2010,
- 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 31 mars 2010.

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 mars 2010 à 4.707.805 dinars, soit 24,86% 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 31 MARS 2010**  
 (Unité : en D.T.)

	NOTE	AU 31/03/2010	AU 31/03/2009	AU 31/12/2009
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	3-1	<b>13 413 771</b>	<b>14 908 839</b>	<b>14 060 873</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		912 572	1 082 741	944 924
b - Obligations et valeurs assimilées		12 501 199	13 826 098	13 115 949
c - Autres valeurs		0	0	0
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	3-3	<b>5 516 746</b>	<b>7 244 938</b>	<b>5 572 052</b>
a - Placements monétaires		3 979 607	6 827 320	4 496 102
b - Disponibilités		1 537 139	417 618	1 075 950
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>3 239</b>	<b>2 274</b>	<b>2 511</b>
a - Dividendes et intérêts à recevoir		3 239	2 274	2 511
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		<b>5 211</b>	<b>22 120</b>	<b>7 601</b>
a - Débiteurs divers		5 211	22 120	7 601
<b><u>PASSIF EXIGIBLE</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>		<b>37 208</b>	<b>36 192</b>	<b>36 897</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>		<b>1 651</b>	<b>525 093</b>	<b>1 674</b>
<b>TOTAL PASSIF EXIGIBLE</b>		<b>38 859</b>	<b>561 285</b>	<b>38 571</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 - Capital</b>		<b>18 041 953</b>	<b>20 589 377</b>	<b>18 873 539</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>858 155</b>	<b>1 027 509</b>	<b>730 927</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		698 532	833 244	2
b - Sommes distribuables de l'exercice		159 623	194 265	730 925
<b>ACTIF NET</b>		<b>18 900 108</b>	<b>21 616 886</b>	<b>19 604 466</b>
<b>TOTAL PASSIF EXIGIBLE + ACTIF NET</b>				
		<b>18 938 967</b>	<b>22 178 171</b>	<b>19 643 037</b>

**ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 MARS 2010**

(Unité : en D.T.)

	NOTE	DU 01/01/2010 AU 31/03/2010	DU 01/01/2009 AU 31/03/2009	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009
<b>PR 1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES</b>	3-2	<b>154 927</b>	<b>170 279</b>	<b>725 858</b>
a. Dividendes		0	0	35 397
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		154 927	170 279	690 461
c. Revenus des autres valeurs		0	0	0
<b>PR 2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	3-4	<b>43 324</b>	<b>43 711</b>	<b>254 753</b>
a. Revenus des bons du Trésor		6 608	21 661	79 126
b. Revenus des billets de trésorerie		0	0	0
c. Revenus des certificats de dépôt		0	9 026	27 427
d. Intérêts sur comptes courants		3 571	2 547	11 139
e. Revenus des autres placements monétaires		33 145	10 477	137 061
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>198 251</b>	<b>213 990</b>	<b>980 611</b>
<b>CH 1 - CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>		<b>-27 292</b>	<b>-28 027</b>	<b>-126 087</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>170 959</b>	<b>185 963</b>	<b>854 524</b>
<b>CH 2 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-8 803</b>	<b>-8 502</b>	<b>-38 385</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>162 156</b>	<b>177 461</b>	<b>816 139</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-2 533</b>	<b>16 804</b>	<b>-85 214</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>		<b>159 623</b>	<b>194 265</b>	<b>730 925</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>2 533</b>	<b>-16 804</b>	<b>85 214</b>
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>4 980</b>	<b>44 794</b>	<b>20 892</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		61 270	48 000	31 752
Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées/cessions de titres		-54 733	-972	-2 485
Frais de négociation		-1 557	-2 234	-8 375
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>167 136</b>	<b>222 255</b>	<b>837 031</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 MARS 2010**

(Unité : en D.T.)

	NOTE	DU 01/01/2010 AU 31/03/2010	DU 01/01/2009 AU 31/03/2009	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009
<b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>167 136</b>	<b>222 255</b>	<b>837 031</b>
a - Résultat d'exploitation		162 156	177 461	816 139
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		61 270	48 000	31 752
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		-54 733	-972	-2 485
d - Frais de négociation de titres		-1 557	-2 234	-8 375
<b>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-670 794</b>
<b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>		<b>-871 494</b>	<b>4 189 168</b>	<b>2 232 766</b>
<b>a - Souscriptions</b>		<b>9 976 499</b>	<b>15 611 333</b>	<b>58 255 374</b>
- Capital		9 351 900	14 623 500	55 867 000
- Régularisation des sommes non distribuables		579 985	322 466	1 235 981
- Régularisation des sommes distribuables		44 614	665 367	1 152 393
- Droits d'entrée		0	0	0
<b>b - Rachats</b>		<b>-10 847 993</b>	<b>-11 422 165</b>	<b>-56 022 608</b>
- Capital		-10 170 200	-10 701 500	-53 598 600
- Régularisation des sommes non distribuables		-630 647	-234 551	-1 186 403
- Régularisation des sommes distribuables		-47 146	-486 114	-1 237 605
- Droits de sortie		0	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>-704 358</b>	<b>4 411 423</b>	<b>2 399 003</b>
<b>AN 4 - ACTIF NET</b>				
a - Début de période		19 604 466	17 205 463	17 205 463
b - Fin de période		18 900 108	21 616 886	19 604 466
<b>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</b>				
a - Début de période		184 633	161 949	161 949
b - Fin de période		176 450	201 169	184 633
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		<b>107,113</b>	<b>107,456</b>	<b>106,181</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</b>		<b>0,88%</b>	<b>1,14%</b>	<b>3,84%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010

### NOTE N°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 31 mars 2010.

#### 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 2010 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 31 mars 2010 à 13.413.771 dinars, détaillé comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2010	% DE L'ACTIF
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :</b>				
- OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE :				
* Emprunt obligataire ATL 2007/1	50	3.001	3.092	0,02
* Emprunt obligataire ATL 2008-1	100	8.001	8.349	0,04
* Emprunt obligataire ATL 2009/2	2.000	200.000	204.327	1,08
* Emprunt obligataire BTE 2009	5.000	500.000	511.392	2,70
* Emprunt obligataire BTE 2009	100	10.000	10.228	0,05
* Emprunt obligataire CIL 2008 (Emprunt subordonné)	3.000	300.000	303.623	1,60
* Emprunt obligataire CIL 2009-1	5.000	500.000	515.370	2,72
* Emprunt obligataire CIL 2009-1	100	10.000	10.307	0,06
* Emprunt obligataire PANOBOIS 2007-C	500	50.000	52.536	0,28
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	200.000	203.903	1,08
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	201.000	204.383	1,08
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	100	4.000	4.078	0,02
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2007 (E. subordonné)	5.000	300.000	311.231	1,64
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	4.520	361.600	375.767	1,98
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	100	8.000	8.313	0,04
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	100	8.001	8.314	0,04
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009-1	400	32.000	32.137	0,17
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009-1	300	24.000	24.103	0,13
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009 (E. subordonné)	4.150	415.000	424.662	2,24
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009 (E. subordonné)	100	10.000	10.233	0,05
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009 (E. subordonné)	100	10.000	10.233	0,05
* Emprunt obligataire AIL 2005-B	2.000	40.000	41.311	0,22
* Emprunt obligataire ATL 2008 (Emprunt subordonné)	10.000	1.000.000	1.034.060	5,46
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2008/1	5.000	400.000	419.600	2,22
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2009/1	3.000	300.000	308.912	1,63
* Emprunt obligataire GL 2003/1	2.000	40.480	41.755	0,22
* Emprunt obligataire UIB 2009/1	10.000	1.000.000	1.033.080	5,46
* Emprunt obligataire UIB 2009/1	100	10.000	10.331	0,06
		<u>5.945.083</u>	<u>6.125.630</u>	<u>32,34</u>
- F.C.C. :				
* FCC-BIAT - P201	300	300.000	301.593	1,59
* FCC-BIAT - P301	300	300.000	301.743	1,60
		<u>600.000</u>	<u>603.336</u>	<u>3,19</u>
- B.T.A. :				
* B.T.A. 5,25% mars 2016	100	103.530	103.280	0,55
* B.T.A. 5,50% mars 2019	500	521.500	520.578	2,75
* B.T.A. 5,50% mars 2019	100	104.330	104.163	0,55
* B.T.A. 5,50% mars 2019	100	104.030	103.892	0,55
* B.T.A. 6,75% juillet 2017	500	557.500	572.105	3,02
* B.T.A. 6,75% avril 2010	40	41.472	42.117	0,22
* B.T.A. 6,75% avril 2010	100	102.170	105.304	0,56
* B.T.A. 6,75% avril 2010	300	306.510	315.913	1,67
* B.T.A. 6,75% avril 2010	50	51.085	52.665	0,28
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.200	10.169	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	100	101.050	100.873	0,53
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.130	10.104	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.440	10.321	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	8	8.200	8.157	0,04
* B.T.A. 6,00% mars 2012	4	4.100	4.078	0,02
		<u>2.036.247</u>	<u>2.063.719</u>	<u>10,89</u>

(en dinars)				
DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2010	% DE L'ACTIF
Report		8.581.330	8.792.685	46,42
* B.T.A. 7,50% avril 2014	70	75.600	79.252	0,42
* B.T.A. 7,50% avril 2014	30	32.400	33.966	0,18
* B.T.A. 7,50% avril 2014	40	42.800	44.938	0,24
* B.T.A. 7,50% avril 2014	30	31.950	33.570	0,18
* B.T.A. 7,50% avril 2014	17	18.105	19.023	0,10
* B.T.A. 7,50% avril 2014	15	15.975	16.785	0,09
* B.T.A. 7,50% avril 2014	8	8.520	8.952	0,05
* B.T.A. 7,50% avril 2014	10	10.650	11.195	0,06
* B.T.A. 7,50% avril 2014	10	10.650	11.225	0,06
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	500	541.000	543.074	2,87
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	200	221.000	229.390	1,21
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	120	132.000	135.058	0,71
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	50	56.500	57.898	0,31
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	600	675.000	688.130	3,63
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	10	11.100	11.341	0,06
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	12	13.140	13.645	0,07
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	10	11.030	11.492	0,06
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	20	22.000	22.926	0,12
* B.T.A. 7,00% février 2015	328	331.280	332.181	1,75
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.260	204.728	1,08
* B.T.A. 7,00% février 2015	260	266.968	266.224	1,41
* B.T.A. 7,00% février 2015	24	25.800	25.657	0,14
* B.T.A. 7,00% février 2015	40	43.120	42.865	0,23
* B.T.A. 7,00% février 2015	185	200.725	200.703	1,06
* B.T.A. 7,00% février 2015	81	89.100	88.723	0,47
* B.T.A. 7,00% février 2015	19	20.900	20.812	0,11
* B.T.A. 7,00% février 2015	20	21.300	21.389	0,11
* B.T.A. 7,00% février 2015	59	63.130	63.479	0,33
		5.233.250	5.302.340	28,00
- B.T.Z. :				
* B.T.Z. C01 11 octobre 2016	100	55.030	67.514	0,36
* B.T.Z. C02 11 octobre 2016	100	54.780	67.334	0,36
* B.T.Z. C03 11 octobre 2016	100	54.530	67.153	0,35
* B.T.Z. C04 11 octobre 2016	400	217.120	267.892	1,41
		381.460	469.893	2,48
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES</b>		<b>12.159.793</b>	<b>12.501.199</b>	<b>66,01</b>
<b>TITRES OPCVM :</b>				
* SICAV TRESOR	4.360	456.566	459.456	2,43
* SICAV ENTREPRISE	2.033	207.632	214.752	1,13
* FCP PROPARCO	200	200.000	238.364	1,26
<b>TOTAL TITRES OPCVM</b>		<b>864.198</b>	<b>912.572</b>	<b>4,82</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>13.023.991</b>	<b>13.413.771</b>	<b>70,83</b>

**3.2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent, au 31 mars 2010, 154.927 dinars, détaillés comme suit :

	Du 01/01/10 Au 31/03/10	Du 01/01/09 Au 31/03/09
- Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	154.927 D	170.279 D
- Revenus des placements et autres valeurs	0	0
- Revenus des titres OPCVM	0	0
	<b>154.927 D</b>	<b>170.279 D</b>

**3.3. PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :**

Cette rubrique est arrêtée au 31 mars 2010 à 5.516.746 dinars, détaillée comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2010	% DE L'ACTIF
<b>PLACEMENTS MONETAIRES :</b>				
<i>- BONS DU TRESOR :</i>				
* BTCT52S – 06/04/2010	350	335.622	346.966	1,83
* BTCT52S – 08/07/2010	470	450.929	461.975	2,44
<b>- PLACEMENTS :</b>				
* CT B.I.A.T. – 11/07/2011	100	100.000	102.886	0,54
* CT B.I.A.T. – 31/01/2011	300	300.000	302.140	1,60
* CT B.I.A.T. – 14/03/2011	500	500.000	501.205	2,65
* CT B.I.A.T. – 09/05/2011	200	200.000	207.052	1,09
* CT B.I.A.T. – 11/05/2011	200	200.000	207.052	1,09
* CT B.I.A.T. – 10/10/2011	500	500.000	510.281	2,69
* CT B.I.A.T. – 07/06/2011	100	100.000	103.206	0,55
* CT B.I.A.T. – 13/06/2011	500	500.000	515.733	2,72
* CT B.I.A.T. – 20/06/2011	500	500.000	515.361	2,72
* CT B.I.A.T. – 12/07/2011	200	200.000	205.750	1,09
		<u>3.100.000</u>	<u>3.170.666</u>	<u>16,74</u>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>		<b>3.886.551</b>	<b>3.979.607</b>	<b>21,01</b>
<b>- DISPONIBILITES</b>		<b>1.537.139</b>	<b>1.537.139</b>	<b>8,12</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>5.423.690</b>	<b>5.516.746</b>	<b>29,13</b>

**3.4. REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :**

Le total de ce poste s'élève au 31 mars 2010 à 43.324 dinars, détaillé comme suit :

	Du 01/01/10 Au 31/03/10	Du 01/01/09 Au 31/03/09
- Revenus des bons du Trésor	6.608 D	21.661 D
- Revenus des billets de trésorerie	0	0
- Revenus des certificats de dépôt	0	9.026 D
- Revenus des comptes de dépôt	3.571 D	2.547 D
- Revenus des autres placements monétaires	<u>33.145 D</u>	<u>10.477 D</u>
	<b>43.324 D</b>	<b>43.711 D</b>

**3.5. CAPITAL SOCIAL :**

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent, au 31 mars 2010, comme suit :

Capital au 31 décembre 2009 :

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

Souscriptions réalisées au cours de la période :

- Montant	: 9.351.900 D
- Nombre de titres émis	: 93.519
- Nombre d'actionnaires nouveaux	: 75

Rachats effectués au cours de la période :

- Montant	: 10.170.200 D
- Nombre de titres rachetés	: 101.702
- Nombre d'actionnaires sortants	: 117

Capital au 31 mars 2010 :

- Montant	: 17.645.000 D
- Nombre de titres	: 176.450
- Nombre d'actionnaires	: 447