



# Bulletin Officiel

N° 4050 Mercredi 22 Février 2012

— 17<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION

DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES 2-3

### AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

AMENCAPITAL 2 4

### AVIS DU CMF

AUTORISATION DE VENTE D'ACTIONS SUPPLEMENTAIRES 4

### AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT & D'INVESTISSEMENT  
DU SUD SODIS-SICAR 5

### COMMUNIQUE DE PRESSE

TELNET HOLDING SA - 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 - 12 - 2011

- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

## COMMUNIQUE DU CMF

### Rappel des obligations d'information annuelles des SICAV à l'occasion des assemblées générales ordinaires

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

#### I - Documents à communiquer au CMF :

##### 1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire** :

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter notamment les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

- Suite -

## **2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire
- la liste des actionnaires

## **II - Documents à publier :**

### **1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 276 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens dont l'un en langue arabe, **dans le délai de quinze jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan
- l'état de résultat
- l'état de variation de l'actif net
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan
- l'état de résultat
- l'état de variation de l'actif net
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

### **2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard** :

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications.

**Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.**

**COMMUNIQUE DU CMF**

**AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 16 février 2012, d'agréer le fonds suivant :

**AMENCAPITAL 2**

Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure simplifiée régi par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

**Siège Social** : 124 Avenue de la Liberté, 1<sup>er</sup> étage, 1002 - Tunis.

La société AMEN CAPITAL et l'AMEN BANK ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 16 février 2012, pour la création d'un Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure simplifiée, dénommé « AMENCAPITAL 2 » d'un montant de 10 000 000 dinars divisé en 10 000 parts de 1000 dinars chacune.

---

2012 - AC - 17

**AVIS DU CMF**

Le CMF porte à la connaissance des actionnaires de la société HEXABYTE que l'actionnaire de référence Monsieur Naceur HIDOUSSEI a sollicité l'autorisation du CMF pour la vente de 5% supplémentaire de sa participation dans ladite société (soit 60 716 titres) et ce, conformément à l'engagement pris au niveau du point 2.20.1 du prospectus d'introduction de la société HEXABYTE au marché alternatif.

Après examen, le CMF a donné son accord à ladite demande. Par conséquent, Monsieur Naceur HIDOUSSEI ne pourra à ce jour céder qu'un maximum de 121 432 actions et ce, pendant deux (2 ans) à compter de la date d'introduction, ce qui porterait sa participation dans le capital d'HEXABYTE à un seuil minimal de 52,46%.

---

2012 - AC - 15

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

#### **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT & D'INVESTISSEMENT DU SUD SODIS-SICAR**

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif , rue Mansour ELHOUCHE – 4119 Médenine-

La Société de développement & d'Investissement du Sud « SODIS-SICAR » porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le vendredi 24 février 2012 à 10H, à l'hôtel GREEN PALM Zone Touristique Djerba Midoun, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Annulation de l'augmentation du capital de la SODIS SICAR de 26.033.420 dinars à 52.066.840 dinars.
- Augmentation du capital de la SODIS SICAR pour le porter de 26.033.420 dinars à 35.179.350 dinars.
- Modification de l'article 06 des statuts.

2012 - AS - 88

### COMMUNIQUE DE PRESSE

#### **TELNET HOLDING SA**

**Siège social :** Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

#### **TELNET HOLDING PREND UNE PARTICIPATION AU CAPITAL DE LA COMPAGNIE AERIENNE SYPHAX AIRLINES**

Au vu des intérêts communs et de l'opportunité d'affaires pour le groupe TELNET HOLDING, le Conseil d'Administration de la société TELNET HOLDING a donné son accord pour la prise de participation de la société TELNET HOLDING dans le capital de la société SYPHAX AIRLINES à concurrence de 25% de son capital social soit deux millions cinq cent mille (2.500.000,000) dinars tunisiens.

- La société SYPHAX AIRLINES, nouvellement créée, est une société anonyme de droit tunisien, ayant pour activité principale l'organisation et l'exploitation des services de transport de voyageurs, messagerie et postes, au capital de dix millions de Dinars Tunisiens (10.000.000 TND) divisé en cent mille (100.000) actions d'une valeur nominale de cent Dinars Tunisiens (100 TND) chacune, dont le siège social est situé à l'Aéroport International de Sfax Thyna , BP 1119, 3018- Sfax (Tunisie), immatriculée au Registre du Commerce de Sfax sous le numéro B25157882011, ayant pour matricule fiscal le numéro 1214643A ;
  - La compagnie SYPHAX AIRLINES a besoin d'une plate forme pour la gestion de ses activités support et système d'information. Une telle plate forme et expertise sont des atouts pour le groupe TELNET HOLDING ;
  - Le groupe TELNET HOLDING assurera toutes les prestations de technologies de l'information « I.T » de la société SYPHAX AIRLINES et développera ainsi ses compétences dans l'IT aéronautique pour les proposer à d'autres compagnies aériennes sur un créneau très porteur en terme de demandes et prix de vente ;
  - La compagnie SYPHAX AIRLINES a demandé des prestations de compensations au profit du groupe TELNET HOLDING a ses fournisseurs comme l'éditeur américain **Radixx Solutions International, Inc** avec lequel un mémorandum d'entente a été signé le 27 décembre 2011 (ayant fait l'objet d'un communiqué le 16 janvier 2012), le constructeur européen **Airbus** et la filiale informatique de Lufthansa ( compagnie allemande de transport aérien) dite **Lufthansa system** .
- Compte tenu de ce qui précède et au moment où le business plan sera actualisé, un communiqué de presse ou une communication financière sera programmé pour présenter les données prévisionnelles actualisées ;
- Les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING du 30 juin 2012 prendront en considération l'effet de cette prise de participation dans le capital de la société SYPHAX AIRLINES.

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

2012 - AS - 92

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 22 FEVRIER 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,204%		
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		3,218%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,262%	1 001,354
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		3,295%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,371%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,468%	
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,602%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,660%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,737%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,814%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,871%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,967%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,044%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,102%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013	4,198%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,226%	1 007,733
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,529%	1 023,930
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,791%	1 053,734
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,912%	1 072,764
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,216%	1 047,635
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,563%		981,594
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,642%	985,971
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,753%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,895%	1 037,878
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,134%		965,752
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,138%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,144%	963,844
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,217%	1 049,916
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,223%		952,446

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	140,018	140,028		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,288	12,289		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,258	1,259		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,031	34,034		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,452	46,455		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	161,841	161,900	162,116		
7 FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	560,035	562,166		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	133,992	134,491		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	126,458	126,831		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	116,706	116,953		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	114,643	114,860		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	94,054	94,106		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	150,735	150,750		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	99,028	99,341		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	103,443	103,535		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 296,002	1 296,304		
17 FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 241,679	2 240,929		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	106,688	107,353		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	109,556	109,022		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	121,554	121,394		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 187,398	1 184,992		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	128,005	127,607		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	15,052	15,057		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	5 851,831	5 854,888		
25 FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 682,230	6 684,948		
26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,221	2,209		
27 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,851	1,848		
28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,123	1,135		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
29 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	107,705	108,138	108,148
30 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,453	104,945	104,954
31 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,332	105,824	105,834
32 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,098	103,635	103,646
33 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,394	103,900	103,911
34 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,215	107,676	107,685
35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,772	104,312	104,322
36 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,897	104,412	104,422
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,077	104,624	104,634
38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,536	106,024	106,033
39 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,558	103,037	103,047
40 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,185	104,735	104,746
41 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	103,891	104,356	104,365
42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,625	107,119	107,129
43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	105,870	106,329	106,337
44 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,845	103,186	103,195
45 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,760	103,222	103,231
46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,226	104,724	104,733
47 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,393	102,931	102,941
48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	103,270	103,774	103,783

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	103,752	104,204	104,213
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,538	103,054	103,064
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,231	104,728	104,738
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,650	105,095	105,103
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,003	102,465	102,474
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,514	10,556	10,557
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	103,618	104,116	104,125
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,703	103,158	103,167
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	101,539	102,034	102,100
<b>SICAV MIXTES</b>								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,203	74,975	75,045
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	147,820	149,116	149,164
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 463,682	1 471,819	1 472,128
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	113,852	113,537	113,569
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	115,394	114,897	114,877
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	91,299	90,940	91,013
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,380	16,467	16,474
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	273,836	274,862	275,110
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	46,324	45,160	45,175
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 354,600	2 407,785	2 408,356
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	79,795	80,393	80,421
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,215	58,452	58,469
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	101,727	101,595	101,695
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	112,003	111,956	112,091
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	104,614	103,641	103,901
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,729	11,789	11,797
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,678	12,692	12,699
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,937	16,855	16,873
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	16,905	16,829	16,845
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,027	12,264	12,277
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,563	10,549
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,361	10,360
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,345	10,346
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	125,099	125,321	125,295
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	124,029	123,988	123,977
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	10,196	10,284	10,303
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	117,513	114,566	114,432
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	19,772	19,901	19,922
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,082	99,065
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,085	100,078
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,163	100,770
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	98,979	99,294	99,868
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	106,970	107,386	108,588
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	142,370	140,441	141,324
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,736	11,023	11,080
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	115,406	115,954	116,861
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	115,213	116,525	116,808
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,389	103,255	103,352
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	101,337	101,585	101,545
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	182,341	181,755	182,065
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	163,739	163,650	164,007
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	142,390	142,521	142,667
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	9 931,269	9 896,957	9 883,988
101	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	193,892	194,316
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	135,457	135,408
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 518,021	1 527,524
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	105,402	105,362
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	98,103	98,994
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	115,296	115,848
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 118,317	10 074,665	10 061,307

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : [cmf@cmf.org.tn](mailto:cmf@cmf.org.tn)

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF  
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE  
du  
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/12/2011**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

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 31 décembre 2011, qui font apparaître un actif net de **15.095.662** pour un capital de **14.600.472** Dinars et une valeur liquidative égale à **105,555** 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.

Nous formulons les observations suivantes :

1. Les actifs de Millenium Obligataire SICAV, s'élevant au 31 décembre 2011 à 15.134.274 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 13.799.273 dinars, soit 91,18% de valeurs mobilières et de 1.331.005 dinars soit 8,79% 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%.

2. L'actif net de Millenium Obligataire SICAV est employé, à la date du 31-12-2011 en titres émis par des organismes de placement collectif à hauteur de 5,96%.

Cette situation est en dépassement de la limite de 5% de l'actif net fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application des dispositions de l'article 29 du code des OPCVM en matière d'emploi de l'actif net en des titres OPCVM.

**Le commissaire aux comptes :**  
**Baker Tilly Tunisie** membre de  
**Baker Tilly France et Baker Tilly International**  
**Lamjed Ben Mbarek**  
**Associé**

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV****BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011**

(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 31/12/2011	AU 31/12/2010
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	4-1-1	<b>13 799 273</b>	<b>13 127 342</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		899 334	468 884
b - Obligations et valeurs assimilées		12 899 939	12 658 458
c - Autres valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	4-1-2	<b>1 331 005</b>	<b>2 155 728</b>
a - Placements monétaires		1 106 748	1 637 661
b - Disponibilités		224 257	518 067
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	<b>3 536</b>
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	3 536
b - Titres de créance échus		-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		<b>3 996</b>	<b>6 233</b>
a - Débiteurs divers		3 996	6 233
c - Immobilisations nettes		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 134 274</b>	<b>15 292 839</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>		<b>37 134</b>	<b>33 465</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>		<b>1 478</b>	<b>1 329</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>38 612</b>	<b>34 794</b>
<b>ACTIF NET</b>	4-1-3	<b>15 095 662</b>	<b>15 258 045</b>
<b>CP 1 - Capital</b>		<b>14 600 472</b>	<b>14 720 753</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>495 190</b>	<b>537 292</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		308	549
b - Sommes distribuables de l'exercice		494 882	536 743
<b>ACTIF NET</b>		<b>15 095 662</b>	<b>15 258 045</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>15 134 274</b>	<b>15 292 839</b>

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**

**ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL  
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011  
(Unité : en D.T.)**

		Période du 01/10/2011 <i>Au</i> 31/12/2011	Période du 01/01/2011 <i>Au</i> 31/12/2011	Période du 01/10/2010 <i>Au</i> 31/12/2010	Période du 01/01/2010 <i>Au</i> 31/12/2010
	Note				
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>	4-2-1	<b>141 240</b>	<b>565 365</b>	<b>164 229</b>	<b>708 363</b>
a - Dividende		-	7 110	-	30 104
b - Revenus des obligations et autres valeurs		141 240	558 255	164 229	678 259
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	4-2-2	<b>21 272</b>	<b>73 724</b>	<b>17 176</b>	<b>113 120</b>
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	10 977
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		702	3 420	3 122	18 201
d - Interets sur comptes courants		273	273	4 364	17 283
e - Revenu des autres placements monétaires		20 297	70 031	9 690	66 659
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>162 512</b>	<b>639 089</b>	<b>181 405</b>	<b>821 483</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>		<b>-24 435</b>	<b>-92 100</b>	<b>-25 156</b>	<b>-111 806</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>138 077</b>	<b>546 989</b>	<b>156 249</b>	<b>709 677</b>
<b>CH 2 Autres charges</b>		<b>-8 198</b>	<b>-31 744</b>	<b>-8 539</b>	<b>-35 889</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>129 879</b>	<b>515 245</b>	<b>147 710</b>	<b>673 788</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-39 938</b>	<b>-20 363</b>	<b>-70 433</b>	<b>-137 045</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>89 941</b>	<b>494 882</b>	<b>77 277</b>	<b>536 743</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>39 938</b>	<b>20 363</b>	<b>70 433</b>	<b>137 045</b>
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>-1 540</b>	<b>-22 259</b>	<b>22 271</b>	<b>2 994</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potent./titres(*)		1 233	-16 274	54 521	61 312
Var. plus (ou moins) valeurs réalisées/ces de titres(*)		-2 133	-3 852	-29 601	-50 143
Frais de négociation		-640	-2 133	-2 649	-8 175
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>128 339</b>	<b>492 986</b>	<b>169 981</b>	<b>676 782</b>

(\*) Pour des besoins de comparabilité, la présentation de ces rubriques a été retraitée pour la période du 01/10/2010 au 31/12/2010.

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV****ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011**

(Unité : en D.T.)

	Période du 01/10/2011 Au 31/12/2011	Période du 01/01/2011 Au 31/12/2011	Période du 01/10/2010 Au 31/12/2010	Période du 01/01/2010 Au 31/12/2010
<b>AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>				
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>128 339</b>	<b>492 986</b>	<b>169 981</b>	<b>676 782</b>
a - Résultat d'exploitation	129 879	515 245	147 710	673 788
b - Variation des plus (ou moins) values potent./titres(*)	1 233	- 16 274	54 521	61 312
c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres(*)	- 2 133	- 3 852	- 29 601	- 50 143
d - Frais de négociation de titres	- 640	- 2 133	- 2 649	- 8 175
<b>AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	- 537 292	-	- 730 927
<b>AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	- 1 092 616	- 118 077	- 1 982 843	- 4 292 276
<b>a - <u>Souscriptions</u></b>	<b>11 735 618</b>	<b>33 578 559</b>	<b>11 636 106</b>	<b>69 925 069</b>
- Capital	11 156 700	32 244 900	11 043 700	67 202 600
- Régularisation des sommes non distribuables	234 033	681 553	241 155	1 445 435
- Régularisation des sommes distribuables	344 885	652 106	351 251	1 277 034
<b>b - <u>Rachats</u></b>	<b>- 12 828 234</b>	<b>- 33 696 636</b>	<b>- 13 618 949</b>	<b>- 74 217 345</b>
- Capital	- 12 187 800	- 32 340 000	- 12 914 000	- 71 269 600
- Régularisation des sommes non distribuables	- 255 590	- 684 475	- 283 193	- 1 534 215
- Régularisation des sommes distribuables	- 384 844	- 672 161	- 421 756	- 1 413 530
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 964 277</b>	<b>- 162 383</b>	<b>- 1 812 862</b>	<b>- 4 346 421</b>
<b>AN 4 - <u>ACTIF NET</u></b>				
a - en début de période	16 059 939	15 258 045	17 070 907	19 604 466
b - en fin de période	15 095 662	15 095 662	15 258 045	15 258 045
<b>AN 5 - <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>				
a - en début de période	153 323	143 963	162 666	184 633
b - en fin de période	143 012	143 012	143 963	143 963
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,555</b>	<b>105,555</b>	<b>105,986</b>	<b>105,986</b>
<b>AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u></b>	<b>0,77%</b>	<b>3,11%</b>	<b>0,99%</b>	<b>3,54%</b>

(\*) Pour des besoins de comparabilité, la présentation de ces rubriques a été retraitée pour la période du 01/10/2010 au 31/12/2010.

**Notes aux Etats Financiers**  
**Arrêtées au 31/12/2011**  
 (Unité en Dinars Tunisiens)

**1. Présentation 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 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 juin 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 1er janvier au 31 Décembre 2011 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 31/12/2011.

**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 31/12/2011 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 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).

### 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 31 décembre 2011 à 13.799.273 dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% actif
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<b>OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE</b>				
EO ATL 2007/1	50	1 001	1 018	0,01%
EO BTE 2009	100	8 000	8 099	0,05%
EO BTE 2009	4900	388 080	393 467	2,60%
EO BTE 2009	100	8 000	8 099	0,05%
EO CIL 2009/1	1600	96 000	97 904	0,65%
EO CIL 2010/1	4600	368 000	374 546	2,47%
EO CIL 2010/2	5000	400 000	402 773	2,66%
EO HL 2008/1	5000	200 000	207 058	1,37%
EO HL 2009/1	3000	180 000	183 275	1,21%
EO MEUBLATEX 2010-B	1500	150 000	154 426	1,02%
EO PANOBOIS 2007-C	500	40 000	41 512	0,27%
EO TL 2007-2 F	300	12 120	12 628	0,08%
EO TL 2007-2 F	300	12 120	12 628	0,08%
EO TL 2008-1	100	4 000	4 105	0,03%
EO TL SUB 2009	4150	249 000	252 014	1,67%
EO TL SUB 2009	100	6 000	6 073	0,04%
EO TL SUB 2009	100	6 000	6 073	0,04%
EO TL2011-3	6000	600 000	600 769	3,97%
EO UIB 2009/1	1000	90 000	91 933	0,61%
EO UIB 2009/1	100	9 000	9 193	0,06%
EO UIB 2009/1	100	9 000	9 193	0,06%
EO UIB 2009/1	870	78 300	79 982	0,53%
ES ATL 2008	10000	1 000 000	1 020 197	6,74%
ES CIL 2008	3000	300 000	316 780	2,09%
ES TL 2007	5000	100 000	102 356	0,68%
ES TL 2007	2000	40 400	41 053	0,27%
ES TL 2007	200	4 001	4 095	0,03%
<b>TOTAL</b>		<b>4 359 022</b>	<b>4 441 249</b>	<b>29,35%</b>
<b>FCC</b>				
FCC-BIAT-P201	300	300 000	301 391	1,99%
FCC-BIAT-P301	300	300 000	301 548	1,99%
<b>TOTAL</b>		<b>600 000</b>	<b>602 939</b>	<b>3,98%</b>

<b>BTA</b>				
B0316	100	103 530	105 549	0,70%
B0319	500	521 500	533 369	3,52%
B0319	100	104 330	106 712	0,71%
B0319	100	104 030	106 494	0,70%
B0319	290	295 887	305 091	2,02%
B0319	300	306 240	315 733	2,09%
B0319	300	306 390	315 854	2,09%
B0319	300	306 540	315 974	2,09%
B0319	300	306 690	316 095	2,09%
B0319	210	214 788	221 351	1,46%
B0717	475	529 625	525 096	3,47%
B0717	1500	1 650 000	1 655 622	10,94%
B0717	295	302 877	310 217	2,05%
B0822	400	384 000	391 667	2,59%
B0822	200	192 000	195 833	1,29%
B0822	23	22 080	22 521	0,15%
BTA2-8.25%JUIL14	93	98 441	100 502	0,66%
BTA-6.00%MARS12	216	218 592	224 664	1,48%
BTA-6.00%MARS12	400	403 000	416 297	2,75%
BTA-6.10%OCT13	35	35 350	35 717	0,24%
BTA-6.10%OCT13	80	80 640	81 504	0,54%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	389 234	2,57%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	38 336	0,25%
BTA-7.00%FEV15	29	29 290	30 542	0,20%
BTA-7.00%FEV15	20	21 300	21 839	0,14%
BTA-7.00%FEV15	20	20 638	21 591	0,14%
BTA-7.50%AVRIL14	54	58 050	58 967	0,39%
BTA-7.50%AVRIL14	100	107 500	109 197	0,72%
BTA-7.50%AVRIL14	29	30 594	31 554	0,21%
BTA-7.50%AVRIL14	20	21 100	21 763	0,14%
BTA-7.50%AVRIL14	15	15 750	16 340	0,11%
	<b>TOTAL</b>	<b>7 208 012</b>	<b>7 341 225</b>	<b>48,51%</b>
<b>BTZ</b>				
BTZC01 11-10-16	100	55 030	73 816	0,49%
BTZC02 11-10-16	100	54 780	73 670	0,49%
BTZC03 11-10-16	100	54 530	73 524	0,49%
BTZC04 11-10-16	400	217 120	293 516	1,94%
	<b>TOTAL</b>	<b>381 460</b>	<b>514 526</b>	<b>3,40%</b>
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES</b>		<b>12 548 494</b>	<b>12 899 939</b>	<b>85,24%</b>
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>849 893</b>	<b>899 334</b>	<b>5,94%</b>
AL AMANAH OBLIGATAIRE	5074	509 262	515 209	3,40%
FCP PROPARCO	133	133 000	171 371	1,13%
SICAV ENTREPRISE	2033	207 631	212 753	1,41%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>13 398 387</b>	<b>13 799 273</b>	<b>91,18%</b>

**4-1.2. Placements monétaires et disponibilités**

Cette rubrique est arrêté au 31 décembre 2011 à 1.331.005 dinars reparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% Actif
<b>PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>				
<b>Placements bancaires</b>		<b>1 100 000</b>	<b>1 106 748</b>	<b>7,31%</b>
CT BIAT 09-10-2012	100	100 000	100 958	0,67%
CT BIAT 17-12-2012	300	300 000	300 686	1,99%
CT BIAT 23-10-2012-1	500	500 000	504 134	3,33%
CT BIAT 03-12-2012	100	100 000	100 376	0,66%
CT BIAT 14-11-2012	100	100 000	100 594	0,66%
<b>TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>		<b>1 100 000</b>	<b>1 106 748</b>	<b>7,31%</b>
- DISPONIBILITES		224 257	224 257	1,48%
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>1 324 257</b>	<b>1 331 005</b>	<b>8,79%</b>

**4-1.3. Capital Social**

Les mouvements sur le capital de *Millenium Obligataire SICAV* s'analysent comme suit:

**Capital au 30 septembre 2011**

Montant	15 332 300
Nombre de titres	153 323
Nombre d'actionnaires	755

**Souscriptions réalisées**

Montant	11 156 700
Nombre de titres émis	111 567
Nombre d'actionnaires nouveaux	154

**Rachats effectués**

Montant	-12 187 800
Nombre de titres rachetés	-121 878
Nombre d'actionnaires sortants	69

**Capital au 31 décembre 2011**

Montant	14 301 200
Nombre de titres	143 012
Nombre d'actionnaires	840

**4.2. Note explicatives Etat de résultat****4-2.1. Revenus du portefeuille titres:**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2011, 141.240 dinars détaillés comme suit :

	<b>Du 01/10/11</b>	<b>Du 01/10/10</b>
	<b>Au 31/12/11</b>	<b>Au 31/12/10</b>
Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	141 240	164 229
Revenus des placements et autres valeurs	0	0
Revenus des titres OPCVM	0	0
	<b>141 240</b>	<b>164 229</b>

**4-2.2. Revenus des placements monétaires :**

Le total de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 21.272 dinars et présente le montant des intérêts courus

	<b>Du 01/10/11</b>	<b>Du 01/10/10</b>
	<b>Au 31/12/11</b>	<b>Au 31/12/10</b>
Revenus des bons de trésor	0	0
Revenus des billets de trésorerie	0	0
Revenus des certificats de dépôt	702	3 420
Revenus sur comptes de dépôt	273	273
Revenus des autres placements monétaires	20 297	70 031
	<b>21 272</b>	<b>73 724</b>