

GENERALE OBLIG SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 19 mai 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 22.746.734, un actif net D : 22.702.867, et un bénéfice de la période de D : 160.597.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

- 1- La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

- 2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

- 3-** A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «GENERALE- OBLIG SICAV», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

- 4-** Les emplois en portefeuille titres représentent à la clôture de l'exercice, 47,63% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 27 Juillet 2015

Le commissaire aux comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN

ACTIF	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	10 834 615,934	9 793 824,736	9 685 757,238
Obligations et valeurs assimilées		9 989 882,695	9 078 659,659	8 921 981,335
Titres des Organismes de Placement Collectif		844 733,239	715 165,077	763 775,903
Placements monétaires et disponibilités		11 886 876,440	2 453 126,699	5 780 652,724
Placements monétaires	5	7 988 359,514	249 389,009	3 593 506,997
Disponibilités		3 898 516,926	2 203 737,690	2 187 145,727
Créances d'exploitation	6	25 241,541	10 155,976	9 397,690
TOTAL ACTIF		22 746 733,915	12 257 107,411	15 475 807,652
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	31 600,361	23 143,830	25 453,030
Autres créditeurs divers	8	12 266,744	10 100,727	17 180,606
TOTAL PASSIF		43 867,105	33 244,557	42 633,636
ACTIF NET				
Capital	9	22 287 644,720	11 986 250,069	14 885 240,086
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		212,912	59,499	73,816
Sommes distribuables de l'exercice en cours		415 009,178	237 553,286	547 860,114
ACTIF NET		22 702 866,810	12 223 862,854	15 433 174,016
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		22 746 733,915	12 257 107,411	15 475 807,652

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/04/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/04/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 30/06/2014	Année 2014
Revenus du portefeuille-titres	10	145 798,349	249 672,333	133 873,233	256 597,267	470 700,247
Revenus des obligations et valeurs assimilées		116 874,498	220 275,307	112 168,222	234 225,834	445 803,209
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		28 923,851	29 397,026	21 705,011	22 371,433	24 897,038
Revenus des placements monétaires	11	75 383,257	128 914,409	35 004,553	70 747,991	123 037,446
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		221 181,606	378 586,742	168 877,786	327 345,258	593 737,693
Charges de gestion des placements	12	(30 145,601)	(54 016,043)	(21 689,035)	(44 522,865)	(85 321,900)
REVENU NET DES PLACEMENTS		191 036,005	324 570,699	147 188,751	282 822,393	508 415,793
Autres charges	13	(7 073,487)	(13 667,813)	(6 068,259)	(12 317,075)	(27 801,897)
Autres produits		0,001	14,903	0,002	238,908	243,329
RESULTAT D'EXPLOITATION		183 962,519	310 917,789	141 120,494	270 744,226	480 857,225
Régularisation du résultat d'exploitation		95 957,23	104 091,389	(30 532,351)	(33 190,940)	67 002,889
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		279 919,746	415 009,178	110 588,143	237 553,286	547 860,114
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(95 957,227)	(104 091,389)	30 532,351	33 190,940	(67 002,889)
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-	-	(1 671,180)	13 409,320	14 127,320
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		(23 365,039)	(16 700,994)	(15 197,371)	(10 014,441)	1 874,030
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	1 701,815
RESULTAT DE LA PERIODE		160 597,480	294 216,795	124 251,943	275 840,920	498 560,390

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Note</i>	<i>du 01/04/2015 au 30/06/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 30/06/2015</i>	<i>du 01/04/2014 au 30/06/2014</i>	<i>du 01/01/2014 au 30/06/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	160 597,480	294 216,795	124 251,943	275 840,920	498 560,390
Résultat d'exploitation	183 962,519	310 917,789	141 120,494	270 744,226	480 857,225
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(23 365,039)	(16 700,994)	(15 197,371)	(10 014,441)	1 874,030
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	--	-	-
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(488 160,625)	(488 160,625)	(491 650,734)	(491 650,734)	(491 650,734)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 564 306,565	7 463 636,624	(1 873 758,847)	(2 679 511,065)	307 080,627
Souscriptions					
- Capital	17 927 456,531	21 226 608,476	3 931 123,414	8 802 013,650	18 969 950,290
- Régularisation des sommes non distribuables	(5 839,274)	(4 829,042)	2 886,333	8 845,843	18 935,749
- Régularisation des sommes distribuables	498 573,010	639 200,280	120 312,654	325 943,089	645 936,223
Rachats					
- Capital	(11 361 047,192)	(13 801 058,324)	(5 754 682,252)	(11 398 988,876)	(18 683 977,072)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 034,886)	(1 615,482)	(3 476,573)	(10 499,669)	(17 154,473)
- Régularisation des sommes distribuables	(493 801,624)	(594 669,284)	(169 922,423)	(406 825,102)	(626 610,090)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 236 743,420	7 269 692,794	(2 241 157,638)	(2 895 320,879)	313 990,283
ACTIF NET					
En début de période	16 466 123,390	15 433 174,016	14 465 020,492	15 119 183,733	15 119 183,733
En fin de période	22 702 866,810	22 702 866,810	12 223 862,854	12 223 862,854	15 433 174,016
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	159 837	151 115	140 346	148 208	148 208
En fin de période	226 499	226 499	121 809	121 809	151 115
VALEUR LIQUIDATIVE	100,234	100,234	100,353	100,353	102,129
TAUX DE RENDEMENT	0,82%	1,69%	0,90%	1,94%	3,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Juin 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, GENERALE-OBLIG SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI», le dépositaire étant l'ATB.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et

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.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- 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.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 10.834.615,934, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif net
<u>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</u>		9 766 165,000	9 989 882,695	44,00%
Obligations des sociétés		8 109 045,000	8 274 293,215	36,45%
EO AIL 2011/1	1 000	20 000,000	20 160,874	0,09%
EO AIL 2012/1	3 000	120 000,000	120 739,672	0,53%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	300 000,000	300 000,000	1,32%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	400 000,000	1,76%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	60 000,000	61 181,076	0,27%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	533 360,000	554 060,680	2,44%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	199 950,000	206 494,336	0,91%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	199 950,000	206 818,551	0,91%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	219 960,000	228 343,212	1,01%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	100 000,000	101 997,589	0,45%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	340 000,000	341 889,062	1,51%
EO ATL 2010-1(TMM+ 0,75%)	1 500	30 000,000	31 204,682	0,14%

EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	216 000,000	221 085,575	0,97%
EO ATL 2011	2 000	160 000,000	163 024,658	0,72%
EO ATL 2012-1	1 000	40 000,000	40 166,689	0,18%
EO ATL 2012-1	800	32 000,000	32 133,351	0,14%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	103 598,027	0,46%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	51 799,014	0,23%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	120 000,000	120 812,066	0,53%
EO ATL 2014-3	2 000	200 000,000	204 730,740	0,90%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	80 000,000	81 777,973	0,36%
EO TJR LEASING 2010-1	5 000	100 000,000	103 718,202	0,46%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	120 000,000	123 231,123	0,54%
EO BTK 2009	1 000	66 645,000	67 680,358	0,30%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	142 860,000	147 357,624	0,65%
EO CIL SUB 2008	4 000	320 000,000	328 491,836	1,45%
EO CIL 2011/1	2 000	40 000,000	40 655,781	0,18%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 335,045	0,09%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	40 000,000	40 670,089	0,18%
EO CIL 2011/1	500	10 000,000	10 163,946	0,04%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 335,045	0,09%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	160 000,000	161 951,475	0,71%
EO CIL 2013/1	250	20 000,000	20 635,178	0,09%
EO CIL 2013/1	130	10 400,000	10 730,293	0,05%
EO CIL 2013/1	170	13 600,000	14 031,921	0,06%
EO HL 2010/2	2 000	40 000,000	41 036,844	0,18%
EO HL 2012/1	1 000	60 000,000	62 449,973	0,28%
EO HL 2012/1	1 000	60 000,000	62 449,973	0,28%
EO HL 2013/1	2 000	120 000,000	120 814,426	0,53%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	61 164,625	0,27%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	61 164,625	0,27%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	150 000,000	156 136,767	0,69%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	100 000,000	104 091,178	0,46%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	40 000,000	41 064,986	0,18%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	40 105,574	0,18%
EO TL 2011/2	1 000	40 000,000	41 278,027	0,18%
EO TL 2012/2	1 000	60 000,000	61 383,584	0,27%
EO TL 2011/3	2 000	80 000,000	81 569,402	0,36%
EO TL 2012-1	2 500	100 000,000	100 443,606	0,44%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	80 000,000	81 881,600	0,36%
EO TL 2014-1	1 000	80 000,000	80 805,770	0,36%
EO TL 2014/2	3 000	300 000,000	309 829,479	1,36%
EO UIB 2009/1	2 000	133 300,000	138 908,095	0,61%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	212 500,000	221 566,821	0,98%
EO UIB 2011/2	4 000	228 520,000	233 011,764	1,03%
EO SUB UIB 2015	7 000	700 000,000	701 471,913	3,09%
EO BTE 2011	1 000	80 000,000	81 536,246	0,36%
EO EL WIFAK 2013	1 000	60 000,000	60 666,492	0,27%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	120 000,000	124 786,850	0,55%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	200 000,000	201 067,541	0,89%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	300 000,000	301 601,311	1,33%
Bons du trésor assimilables		1 657 120,000	1 715 589,480	7,56%
BTA 6,75% 07/2017	500	496 850,000	523 110,274	2,30%

BTA 5,5% 10/2020	700	672 770,000	694 709,726	3,06%
BTA 5,75% 1/2021	300	291 060,000	297 449,590	1,31%
BTA 5,3% 01/2018	200	196 440,000	200 319,890	0,88%
Titres des organismes de placement collectif		848 464,214	844 733,239	3,72%
Titres des OPCVM		815 616,014	811 679,328	3,58%
FINA O SICAV	3 050	318 327,641	309 965,400	1,37%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	109 616,454	0,48%
SICAV AXIS TRÉSORERIE	34	3 659,329	3 580,744	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	34 402,500	0,15%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	25 907,500	0,11%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	50 863,500	0,22%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 915	201 624,460	197 555,230	0,87%
SANADET SICAV	750	80 351,100	79 788,000	0,35%
Fonds commun de créances		32 848,200	33 053,911	0,15%
FCC BIAT-CREDIMMO1 P2	100	32 848,200	33 053,911	0,15%
TOTAL		10 614 629,214	10 834 615,934	47,72%
Pourcentage par rapport à l'Actif				47,63%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 7.988.359,514, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% Actif net
Certificats de dépôt	6 000 000,000	5 968 309,346	5 983 329,206	26,35%
Certificat de dépôt ATB au 14/07/2015 à 5,6%	1 500 000,000	1 496 278,245	1 497 580,858	6,60%
Certificat de dépôt BTE au 03/07/2015 à 5,52%	1 500 000,000	1 494 505,276	1 499 633,685	6,61%
Certificat de dépôt BTK au 08/07/2015 à 5,2%	1 500 000,000	1 496 543,319	1 498 790,160	6,60%
Certificat de dépôt HL au 02/09/2015 à 7,25%	1 000 000,000	985 758,134	990 030,693	4,36%
Certificat de dépôt UINIFACTOR au 07/08/2015 à 7,25%	500 000,000	495 224,372	497 293,810	2,19%
Pensions livrées		2 000 100,616	2 005 030,308	8,83%
Pension livrée attijari bank au 02/07/2015 à 4,67%		2 000 100,616	2 005 030,308	8,83%
TOTAL		7 968 409,962	7 988 359,514	35,19%
Pourcentage par rapport au total des actifs				35,12%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à D : 25.241,541 contre D : 10.155,976 au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	17 834,546	6 102,566	8 893,548
Intérêts sur obligations à recevoir	6 432,664	-	466,411
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	974,331	4 053,410	37,731
Total	<u>25 241,541</u>	<u>10 155,976</u>	<u>9 397,690</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à D : 31.600,361 contre D : 23.143,830 au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du dépositaire	2 925,684	2 925,753	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	28 674,677	20 218,077	19 553,030
Total	<u>31 600,361</u>	<u>23 143,830</u>	<u>25 453,030</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à D : 12.266,744 contre D : 10.100,727 au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	2 611,044	159,325	8 032,202
CMF	1 847,371	1 248,073	1 340,075
Etat, retenue à la source	7 808,329	8 693,329	7 808,329
Total	<u>12 266,744</u>	<u>10 100,727</u>	<u>17 180,606</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2015 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2014

Montant	14 885 240,086
Nombre de titres	151 115
Nombre d'actionnaires	410

Souscriptions réalisées

Montant	21 226 608,476
Nombre de titres émis	215 492
Nombre d'actionnaires nouveaux	89

Rachats effectués

Montant	(13 801 058,324)
Nombre de titres rachetés	(140 108,000)
Nombre d'actionnaires sortants	(68)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(6 444,524)
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(16 700,994)
Plus ou moins value réalisées sur cession de titres	-

Capital au 30-06-2015

Montant	22 287 644,720
Nombre de titres	226 499
Nombre d'actionnaires	431

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 145.798,349 pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015, contre D : 133.873,233 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
intérêts	96 909,291	184 760,511	94 295,801	187 897,612	370 193,016
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
intérêts (BTA)	19 965,207	35 514,796	17 872,421	46 328,222	75 610,193
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
Dividendes	28 507,111	28 507,111	21 085,068	21 085,068	21 085,068
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
intérêts	416,740	889,915	619,943	1 286,365	3 811,970
Total	145 798,349	249 672,333	133 873,233	256 597,267	470 700,247

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à D : 75.383,257, contre D : 35.004,553 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie	10 687,955	26 828,241	17 789,877	30 013,798	52 826,508
Intérêts des dépôts à vue	18 661,500	29 945,740	6 038,076	13 284,178	31 467,074
Intérêts des certificats de dépôt	41 104,110	67 210,736	11 176,600	27 450,015	38 743,864
Intérêts des pensions livrées	4 929,692	4 929,692	-	-	-
Total	75 383,257	128 914,409	35 004,553	70 747,991	123 037,446

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015 à D : 30.145,601, contre D : 21.689,035 pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Commission de gestion de la CGI	28 674,677	51 090,359	20 218,077	41 597,112	79 421,900
Rémunération du dépositaire	1 470,924	2 925,684	1 470,958	2 925,753	5 900,000
Total	30 145,601	54 016,043	21 689,035	44 522,865	85 321,900

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015 à D : 7.073,487, contre D : 6.068,259 pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Honoraires commissaire aux comptes	2 119,208	4 215,128	1 994,520	3 967,123	11 840,000
Redevance CMF	4 909,526	9 392,665	4 043,618	8 319,431	15 884,392
Autres	44,753	60,020	30,121	30,521	77,505
Total	7 073,487	13 667,813	6 068,259	12 317,075	27 801,897

Note 14 : Autres informations**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.