

## GENERALE OBLIG SICAV

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

#### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 19.593.754, un actif net D : 19.544.771, et un bénéfice de la période de D : 179.737.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 30 Septembre 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 septembre 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.

Tunis, le 26 Octobre 2015

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	10 960 795,221	9 061 736,938	9 685 757,238
Obligations et valeurs assimilées		9 981 725,078	8 345 221,443	8 921 981,335
Titres des Organismes de Placement Collectif		979 070,143	716 515,495	763 775,903
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		8 631 273,868	3 786 606,591	5 780 652,724
Placements monétaires	5	5 101 246,096	1 597 112,202	3 593 506,997
Disponibilités		3 530 027,772	2 189 494,389	2 187 145,727
<b>Créances d'exploitation</b>	6	1 684,994	10 996,641	9 397,690
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>19 593 754,083</b>	<b>12 859 340,170</b>	<b>15 475 807,652</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	33 052,054	22 684,635	25 453,030
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	15 930,933	11 223,211	17 180,606
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>48 982,987</b>	<b>33 907,846</b>	<b>42 633,636</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	19 018 704,915	12 470 648,071	14 885 240,086
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		181,586	61,871	73,816
Sommes distribuables de l'exercice en cours		525 884,595	354 722,382	547 860,114
<b>ACTIF NET</b>		<b>19 544 771,096</b>	<b>12 825 432,324</b>	<b>15 433 174,016</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>19 593 754,083</b>	<b>12 859 340,170</b>	<b>15 475 807,652</b>

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>du 01/07/2015 au 30/09/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 30/09/2015</i>	<i>du 01/07/2014 au 30/09/2014</i>	<i>du 01/01/2014 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<u>129 813,542</u>	<u>379 485,875</u>	<u>108 232,659</u>	<u>364 829,926</u>	<u>470 700,247</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		129 435,668	349 710,975	106 249,311	340 475,145	445 803,209
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		377,874	29 774,900	1 983,348	24 354,781	24 897,038
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<u>78 964,101</u>	<u>207 878,510</u>	<u>20 765,859</u>	<u>91 513,850</u>	<u>123 037,446</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<u>208 777,643</u>	<u>587 364,385</u>	<u>128 998,518</u>	<u>456 343,776</u>	<u>593 737,693</u>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	<u>(30 126,370)</u>	<u>(84 142,413)</u>	<u>(19 758,882)</u>	<u>(64 281,747)</u>	<u>(85 321,900)</u>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<u>178 651,273</u>	<u>503 221,972</u>	<u>109 239,636</u>	<u>392 062,029</u>	<u>508 415,793</u>
<b>Autres charges</b>	13	<u>(8 636,138)</u>	<u>(22 303,951)</u>	<u>(5 685,946)</u>	<u>(18 003,021)</u>	<u>(27 801,897)</u>
<b>Autres produits</b>		0,001	14,904	-	238,908	243,329
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>170 015,136</u>	<u>480 932,925</u>	<u>103 553,690</u>	<u>374 297,916</u>	<u>480 857,225</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(59 139,719)	44 951,670	13 615,41	(19 575,534)	67 002,889
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<u>110 875,417</u>	<u>525 884,595</u>	<u>117 169,096</u>	<u>354 722,382</u>	<u>547 860,114</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		59 139,719	(44 951,670)	(13 615,406)	19 575,534	(67 002,889)
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		(1 326,303)	(1 326,303)	360,000	13 769,32	14 127,320
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		11 048,039	(5 652,955)	6 037,812	(3 976,629)	1 874,030
Frais de négociation de titres		-	-	-	1701,815	1 701,815
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<u>179 736,872</u>	<u>473 953,667</u>	<u>109 951,502</u>	<u>385 792,422</u>	<u>498 560,390</u>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars)

<i>Note</i>	<b>du 01/07/2015 au 30/09/2015</b>	<b>du 01/01/2015 au 30/09/2015</b>	<b>du 01/07/2014 au 30/09/2014</b>	<b>du 01/01/2014 au 30/09/2014</b>	<b>Année 2014</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>					
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>179 736,872</b>	<b>473 953,667</b>	<b>109 951,502</b>	<b>385 792,422</b>	<b>498 560,390</b>
Résultat d'exploitation	170 015,136	480 932,925	103 553,690	374 297,916	480 857,225
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	11 048,039	(5 652,955)	6 037,812	(3 976,629)	1 874,030
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1 326,303)	(1 326,303)	360,000	13 769,320	14 127,320
Frais de négociation de titres	-	-	-	1 701,815	1 701,815
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>(488 160,625)</b>	<b>-</b>	<b>(491 650,734)</b>	<b>(491 650,734)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(3 337 832,586)</b>	<b>4 125 804,038</b>	<b>491 617,968</b>	<b>(2 187 893,097)</b>	<b>307 080,627</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	4 108 658,633	25 335 267,109	2 702 038,658	11 504 052,308	18 969 950,290
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 008,855)	(7 837,897)	1 653,891	10 499,734	18 935,749
- Régularisation des sommes distribuables	98 734,831	737 935,111	67 505,745	393 448,834	645 936,223
<b>Rachats</b>					
- Capital	(7 390 877,096)	(21 191 935,420)	(2 224 432,888)	(13 623 421,764)	(18 683 977,072)
- Régularisation des sommes non distribuables	6 565,777	4 950,295	(1 259,471)	(11 759,140)	(17 154,473)
- Régularisation des sommes distribuables	(157 905,876)	(752 575,160)	(53 887,967)	(460 713,069)	(626 610,090)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(3 158 095,714)</b>	<b>4 111 597,080</b>	<b>601 569,470</b>	<b>(2 293 751,409)</b>	<b>313 990,283</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	22 702 866,810	15 433 174,016	12 223 862,854	15 119 183,733	15 119 183,733
En fin de période	19 544 771,096	19 544 771,096	12 825 432,324	12 825 432,324	15 433 174,016
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	226 499	151 115	121 809	148 208	148 208
En fin de période	193 178	193 178	126 664	126 664	151 115
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,175</b>	<b>101,175</b>	<b>101,256</b>	<b>101,256</b>	<b>102,129</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,94%</b>	<b>2,62%</b>	<b>0,90%</b>	<b>2,82%</b>	<b>3,68%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Septembre 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 septembre 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'arrêt, 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 Septembre 2015 à 10.960.795,221 s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% actif net
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</b>		<b>9 743 625,000</b>	<b>9 981 725,078</b>	<b>51,07%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>8 086 505,000</b>	<b>8 272 877,078</b>	<b>42,33%</b>
EO AIL 2011/1	1 000	20 000,000	20 392,131	0,10%
EO AIL 2012/1	3 000	120 000,000	122 187,541	0,63%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	300 000,000	302 809,180	1,55%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	403 843,498	2,07%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	60 000,000	61 881,277	0,32%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	466 690,000	467 566,723	2,39%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	179 940,000	179 961,435	0,92%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	179 940,000	179 962,375	0,92%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	199 950,000	200 720,776	1,03%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	100 000,000	103 479,671	0,53%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	340 000,000	346 556,471	1,77%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	216 000,000	223 601,897	1,14%
EO ATL 2011	2 000	160 000,000	165 041,096	0,84%
EO ATL 2012-1	1 000	40 000,000	40 661,377	0,21%
EO ATL 2012-1	800	32 000,000	32 529,102	0,17%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	105 049,863	0,54%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	52 524,931	0,27%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	120 000,000	122 549,508	0,63%
EO ATL 2014-3	2 000	200 000,000	207 795,726	1,06%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	80 000,000	82 745,863	0,42%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	120 000,000	124 755,550	0,64%
EO BTK 2009	1 000	66 645,000	68 432,554	0,35%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	142 860,000	149 172,455	0,76%
EO CIL SUB 2008	4 000	320 000,000	333 169,972	1,70%
EO CIL 2011/1	2 000	40 000,000	41 099,398	0,21%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 558,594	0,11%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	40 000,000	41 117,187	0,21%
EO CIL 2011/1	500	10 000,000	10 274,850	0,05%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 558,594	0,11%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	160 000,000	163 881,967	0,84%
EO CIL 2013/1	250	20 000,000	20 917,479	0,11%
EO CIL 2013/1	130	10 400,000	10 877,090	0,06%
EO CIL 2013/1	170	13 600,000	14 223,886	0,07%
EO HL 2010/2	2 000	40 000,000	41 476,427	0,21%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	40 017,705	0,20%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	40 017,705	0,20%
EO HL 2013/1	2 000	120 000,000	122 479,475	0,63%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	62 035,726	0,32%

EO HL 2013/2	750	60 000,000	62 035,726	0,32%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	150 000,000	158 450,630	0,81%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	100 000,000	105 633,754	0,54%
EO HL 2015/1	3 000	300 000,000	300 000,000	1,53%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	40 000,000	41 498,521	0,21%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	40 568,087	0,21%
EO TL 2011/2	1 000	40 000,000	41 757,940	0,21%
EO TL 2012/2	1 000	60 000,000	62 145,798	0,32%
EO TL 2011/3	2 000	80 000,000	82 513,096	0,42%
EO TL 2012-1	2 500	100 000,000	101 680,328	0,52%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	80 000,000	83 067,266	0,43%
EO TL 2014-1	1 000	80 000,000	81 964,066	0,42%
EO TL 2014/2	3 000	300 000,000	314 396,712	1,61%
EO UIB 2009/1	2 000	119 960,000	121 056,028	0,62%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	200 000,000	200 991,475	1,03%
EO UIB 2011/2	4 000	228 520,000	235 730,463	1,21%
EO SUB UIB 2015	7 000	700 000,000	711 888,525	3,64%
EO BTE 2011	1 000	80 000,000	82 518,840	0,42%
EO EL WIFAK 2013	1 000	60 000,000	61 462,820	0,31%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	120 000,000	126 480,658	0,65%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	200 000,000	204 043,716	1,04%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	300 000,000	306 065,574	1,57%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>1 657 120,000</b>	<b>1 708 848,000</b>	<b>8,74%</b>
BTA 6,75% 07/2017	500	496 850,000	502 989,726	0,026
BTA 5,5% 10/2020	700	672 770,000	702 473,014	3,59%
BTA 5,75% 01/2021	300	291 060,000	300 927,945	1,54%
BTA 5,3% 01/2018	200	196 440,000	202 457,315	1,04%
<b>Titres des organismes de placement collectif</b>		<b>971 776,871</b>	<b>979 070,143</b>	<b>5,01%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>942 630,571</b>	<b>949 741,924</b>	<b>4,86%</b>
FINA O SICAV	2 350	245 268,838	241 145,250	1,23%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	110 578,626	0,57%
SICAV AXIS TRESORERIE	34	3 659,329	3 616,308	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	34 727,500	0,18%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 172,500	0,13%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	51 409,000	0,26%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 915	201 624,460	199 336,180	1,02%
SANADET SICAV	2 630	280 424,460	282 756,560	1,45%
<b>Fonds commun de créances</b>		<b>29 146,300</b>	<b>29 328,219</b>	<b>0,15%</b>
FCC BIAT-CREDIMMO 1 P2	100	29 146,300	29 328,219	0,15%
<b>TOTAL</b>		<b>10 715 401,871</b>	<b>10 960 795,221</b>	<b>56,08%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>55,94%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 5.101.246,096 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>3 500 000,000</b>	<b>3 479 388,791</b>	<b>3 497 118,644</b>	<b>17,89%</b>
Certificat de dépôt ATB au 19/10/2015 à 5,65%	1 000 000,000	997 496,746	997 747,072	5,10%
Certificat de dépôt BTE au 01/10/2015 à 6,39%	1 500 000,000	1 493 643,846	1 500 000,000	7,67%
Certificat de dépôt CIL au 05/10/2015 à 7,1%	500 000,000	493 023,827	499 689,947	2,56%
Certificat de dépôt UINIFACTOR au 05/10/2015 à 7,25%	500 000,000	495 224,372	499 681,625	2,56%
<b>Pensions livrées</b>		<b>1 599 905,479</b>	<b>1 604 127,452</b>	<b>8,21%</b>
Pension livrée attijari bank au 01/10/2015 à 4,75%		1 599 905,479	1 604 127,452	8,21%
<b>Total</b>		<b>5 079 294,270</b>	<b>5 101 246,096</b>	<b>26,10%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>26,04%</b>

**Note 6: Créances d'exploitation**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 1.684,994 contre D : 10.996,641 au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	-	6 657,478	8 893,548
Intérêts sur obligations à recevoir	710,663	-	466,411
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	974,331	4 339,163	37,731
<b>Total</b>	<b>1 684,994</b>	<b>10 996,641</b>	<b>9 397,690</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 33.052,054 contre D : 22.684,635 au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du dépositaire	4 412,772	4 412,877	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	28 639,282	18 271,758	19 553,030
<b>Total</b>	<b>33 052,054</b>	<b>22 684,635</b>	<b>25 453,030</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 15.930,933 contre D : 11.223,211 au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	6 357,624	2 175,764	8 032,202
CMF	1 565,205	1 239,118	1 340,075
Etat, retenue à la source	8 008,104	7 808,329	7 808,329
<b>Total</b>	<b>15 930,933</b>	<b>11 223,211</b>	<b>17 180,606</b>

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 30 Septembre 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 25 335 267,109

Nombre de titres émis 257 203

Nombre d'actionnaires nouveaux 123

Rachats effectués

Montant	(21 191 935,420)
Nombre de titres rachetés	(215 140)
Nombre d'actionnaires sortants	( 101)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(2 887,602)
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(5 652,955)
Plus ou moins value réalisées sur cession de titres	(1 326,303)

Capital au 30-09-2015

Montant	19 018 704,915
Nombre de titres	193 178
Nombre d'actionnaires	432

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 129.813,542 pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015, contre D : 108.232,659 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	109 251,348	294 011,859	91 535,961	279 433,573	370 193,016
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA)	20 184,320	55 699,116	14 713,350	61 041,572	75 610,193
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	-	28 507,111	-	21 085,068	21 085,068
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	377,874	1 267,789	1 983,348	3 269,713	3 811,970
<b>Total</b>	<b>129 813,542</b>	<b>379 485,875</b>	<b>108 232,659</b>	<b>364 829,926</b>	<b>470 700,247</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2015 au 30.09.2015 à D : 78.964,101, contre D : 20.765,859 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie	-	26 828,241	11 765,378	41 779,176	52 826,508
Intérêts des dépôts à vue	14 025,223	43 970,963	6 996,088	20 280,266	31 467,074
Intérêts des certificats de dépôt	57 844,045	125 054,781	2 004,393	29 454,408	38 743,864
Intérêts des pensions livrées	7 094,833	12 024,525	-	-	-
<b>Total</b>	<b>78 964,101</b>	<b>207 878,510</b>	<b>20 765,859</b>	<b>91 513,850</b>	<b>123 037,446</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à D : 30.126,370, contre D : 19.758,882 pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Commission de gestion de la CGI	28 639,282	79 729,641	18 271,758	59 868,870	79 421,900
Rémunération du dépositaire	1 487,088	4 412,772	1 487,124	4 412,877	5 900,000
<b>Total</b>	<b>30 126,370</b>	<b>84 142,413</b>	<b>19 758,882</b>	<b>64 281,747</b>	<b>85 321,900</b>

**Note 13 : Autres charges**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à D : 8.363,138, contre D : 5.685,946 pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	du 01/07 au 30/09/2014	du 01/01 au 30/09/2014	Année 2014
Honoraires commissaire aux comptes	3 746,580	7 961,708	2 016,439	5 983,562	11 840,000
Redevance CMF	4 854,119	14 246,784	3 654,356	11 973,787	15 884,392
Autres	35,439	95,459	15,151	45,672	77,505
<b>Total</b>	<b>8 636,138</b>	<b>22 303,951</b>	<b>5 685,946</b>	<b>18 003,021</b>	<b>27 801,897</b>

**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.