

GENERALE OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2014

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 20 avril 2012 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 Janvier au 31 Mars 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :14.510.423, un actif net D : 14.465.020, et un bénéfice de la période de D : 151.589.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 31 Mars 2014, 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 31 Mars 2014, 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.
- 4- Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les emplois en titres émis par l'«ATB» représentent à la clôture de la période 13,11% de l'actif net, se situant ainsi au dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 25 avril 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2014

| ACTIF | Note | 31/03/2014 | 31/03/2013 | 31/12/2013 |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>10 727 685,423</u> | <u>12 803 072,772</u> | <u>10 961 773,321</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 9 993 348,810 | 11 945 953,175 | 10 229 025,129 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 734 336,613 | 857 119,597 | 732 748,192 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>3 767 424,210</u> | <u>3 515 067,916</u> | <u>4 187 895,469</u> |
| Placements monétaires | 6 | 2 095 430,081 | 1 497 080,416 | 3 094 444,311 |
| Disponibilités | | 1 671 994,129 | 2 017 987,500 | 1 093 451,158 |
| Créances d'exploitation | 8 | <u>15 313,756</u> | <u>15 906,194</u> | <u>8 248,523</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>14 510 423,389</u> | <u>16 334 046,882</u> | <u>15 157 917,313</u> |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 9 | 28 733,830 | 30 770,895 | 25 473,482 |
| Autres créditeurs divers | 10 | 16 669,067 | 16 625,800 | 13 260,098 |
| TOTAL PASSIF | | <u>45 402,897</u> | <u>47 396,695</u> | <u>38 733,580</u> |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 13 | 13 827 267,698 | 15 614 443,730 | 14 579 782,427 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice clos | | 510 787,651 | 539 537,318 | 38,480 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 126 965,143 | 132 669,139 | 539 362,826 |
| ACTIF NET | | <u>14 465 020,492</u> | <u>16 286 650,187</u> | <u>15 119 183,733</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>14 510 423,389</u> | <u>16 334 046,882</u> | <u>15 157 917,313</u> |

ETAT DE RESULTAT

| | <i>Note</i> | <i>du 01/01/2014 au 31/03/2014</i> | <i>du 01/01/2013 au 31/03/2013</i> | <i>Année 2013</i> |
|--|-------------|--|--|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 5 | 122 724,034 | 141 999,852 | 578 242,260 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 122 057,612 | 141 203,083 | 551 943,899 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 666,422 | 796,769 | 26 298,361 |
| Revenus des placements monétaires | 7 | 35 743,438 | 16 326,281 | 68 108,770 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 158 467,472 | 158 326,133 | 646 351,030 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (22 833,830) | (24 870,895) | (95 113,124) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 135 633,642 | 133 455,238 | 551 237,906 |
| Autres charges | 12 | (6 248,816) | (1 973,003) | (9 190,328) |
| Autres produits | | 238,906 | 0,500 | 3,701 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 129 623,732 | 131 482,735 | 542 051,279 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (2 658,589) | 1 186,404 | (2 688,453) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 126 965,143 | 132 669,139 | 539 362,826 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 2 658,589 | (1 186,404) | 2 688,453 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | 15 080,500 | - | 19 587,662 |
| Variation plus ou moins values potentielles sur titres | | 5 182,930 | 5 346,506 | 571,837 |
| Frais de négociation | | 1 701,815 | - | (1 701,815) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 151 588,977 | 136 829,241 | 560 508,963 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | <i>Note</i> | <i>du 01/01/2014 au 31/03/2014</i> | <i>du 01/01/2013 au 31/03/2013</i> | <i>Année 2013</i> |
|---|-------------|--|--|------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | | | | |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | 151 588,977 | 136 829,241 | 560 508,963 |
| Résultat d'exploitation | | 129 623,732 | 131 482,735 | 542 051,279 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 5 182,930 | 5 346,506 | 571,837 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | 15 080,500 | - | 19 587,662 |
| Frais de négociation de titres | | 1 701,815 | - | (1 701,815) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | | - | - | (508 672,850) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | | (805 752,218) | (332 417,667) | (1 414 890,993) |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | | 4 870 890,236 | 6 927 228,401 | 24 989 004,932 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | | 5 959,510 | 1 267,132 | 4 756,027 |
| - Régularisation des sommes distribuables | | 205 630,435 | 269 880,504 | 804 416,747 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | | (5 644 306,624) | (7 249 706,045) | (26 362 610,074) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | | (7 023,096) | (1 246,918) | (1 380,796) |
| - Régularisation des sommes distribuables | | (236 902,679) | (279 840,741) | (849 077,829) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | | (654 163,241) | (195 588,426) | (1 363 054,880) |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | | 15 119 183,733 | 16 482 238,613 | 16 482 238,613 |
| En fin de période | | 14 465 020,492 | 16 286 650,187 | 15 119 183,733 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | | 148 208 | 162 192 | 162 192 |
| En fin de période | | 140 346 | 158 909 | 148 208 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | 103,067 | 102,490 | 102,013 |
| TAUX DE RENDEMENT | | 1,03% | 0,85% | 3,73% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 Mars 2014

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-OBILG 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 31 Mars 2014, 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 distribuée. 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2014 à D : 10.727.685,423 , s'analysant ainsi :

| Désignation du titre | Nombre | coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2014 | % actif net |
|---|--------|----------------------|----------------------|---------------|
| <u>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</u> | | 9 777 244,500 | 9 993 348,810 | 69,09% |
| Obligations des sociétés | | 7 623 984,500 | 7 789 408,081 | 53,85% |
| EO AIL 2011/1 | 1 000 | 60 000,000 | 62 555,836 | 0,43% |
| EO AIL 2012/1 | 3 000 | 240 000,000 | 250 131,288 | 1,73% |
| EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%) | 3 000 | 90 000,000 | 90 695,038 | 0,63% |
| EO SUB AMEN BANK 2012 | 6 667 | 600 030,000 | 615 259,663 | 4,25% |
| EO SUB AMEN BANK 2009 A | 3 000 | 219 960,000 | 224 768,266 | 1,55% |
| EO SUB AMEN BANK 2009 B | 3 000 | 219 960,000 | 224 841,492 | 1,55% |
| EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+ 0,85%) | 3 000 | 239 970,000 | 246 168,610 | 1,70% |
| EO ATB 2007/1 (TMM+2%) | 5 000 | 380 000,000 | 397 310,617 | 2,75% |
| EO ATL 2010-1(TMM+ 0,75%) | 1 500 | 60 000,000 | 61 679,020 | 0,43% |
| EO ATL 2010-2(TMM+ 1%) | 3 600 | 288 000,000 | 291 300,313 | 2,01% |
| EO ATL 2011 | 2 000 | 200 000,000 | 201 287,671 | 1,39% |
| EO ATL 2012-1 | 1 000 | 80 000,000 | 83 288,986 | 0,58% |
| EO ATL 2012-1 | 800 | 64 000,000 | 66 631,189 | 0,46% |
| EO ATL 2013-2 | 1 000 | 100 000,000 | 102 161,973 | 0,71% |
| EO ATL 2013-2 | 500 | 50 000,000 | 51 080,986 | 0,35% |
| EO TJR LEASING 2011-1 | 2 000 | 120 000,000 | 121 230,904 | 0,84% |
| EO TJR LEASING 2010-1 | 5 000 | 200 000,000 | 204 932,533 | 1,42% |
| EO TJR LEASING 2012-2 | 2 000 | 160 000,000 | 162 297,688 | 1,12% |
| EO SUB Attijari Leasing 2009 | 2 000 | 200 000,000 | 201 591,233 | 1,39% |
| EO SUB Attijari Leasing 2009 (TMM+ 1%) | 2 000 | 200 000,000 | 201 644,178 | 1,39% |

| | | | | |
|---|-------|----------------------|----------------------|---------------|
| E.SUB BH 2007/1 | 1 500 | 30 000,000 | 30 444,851 | 0,21% |
| EO BTK 2009 | 1 000 | 73 314,500 | 73 614,082 | 0,51% |
| EO BTK 2012-1 CAT B | 2 000 | 171 430,000 | 174 672,985 | 1,21% |
| EO CIL SUB 2008 | 4 000 | 400 000,000 | 404 830,685 | 2,80% |
| EO CIL 2009/1 | 2 000 | 40 000,000 | 41 229,589 | 0,29% |
| EO CIL 2011/1 | 2 000 | 80 000,000 | 80 433,973 | 0,56% |
| EO CIL 2011/1(TMM+0,75%) | 1 000 | 40 000,000 | 40 214,343 | 0,28% |
| EO CIL 2011/1(TMM+0,75%) | 2 000 | 80 000,000 | 80 428,686 | 0,56% |
| EO CIL 2011/1 | 500 | 20 000,000 | 20 108,493 | 0,14% |
| EO CIL 2011/1(TMM+0,75%) | 1 000 | 40 000,000 | 40 213,782 | 0,28% |
| EO CIL 2012/1 FIXE | 4 000 | 240 000,000 | 240 063,123 | 1,66% |
| EO HL 2009/1 (Taux fixe 5,75%) | 2 000 | 40 000,000 | 41 194,740 | 0,28% |
| EO HL 2009/1 (TMM+ 1,5%) | 3 000 | 60 000,000 | 61 927,063 | 0,43% |
| EO HL 2009/2 | 5 000 | 100 000,000 | 102 266,302 | 0,71% |
| EO HL 2010/2 | 2 000 | 80 000,000 | 81 204,077 | 0,56% |
| EO HL 2012/1 | 1 000 | 80 000,000 | 82 189,589 | 0,57% |
| EO HL 2012/1 | 1 000 | 80 000,000 | 82 189,589 | 0,57% |
| EO HL 2013/1 | 2 000 | 200 000,000 | 209 648,658 | 1,45% |
| EO HL 2013/2 | 750 | 75 000,000 | 75 378,740 | 0,52% |
| EO HL 2013/2 | 750 | 75 000,000 | 75 378,740 | 0,52% |
| EO PANOBOIS 2007 | 500 | 20 000,000 | 21 014,356 | 0,15% |
| EO SUB TL 2009 (TMM+ 1,25%) | 3 000 | 60 000,000 | 61 466,833 | 0,42% |
| EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%) | 2 000 | 80 000,000 | 81 272,329 | 0,56% |
| EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%) | 2 000 | 120 000,000 | 124 461,369 | 0,86% |
| EO TL 2011/2 | 1 000 | 60 000,000 | 61 204,998 | 0,42% |
| EO TL 2012/2 | 1 000 | 80 000,000 | 80 839,540 | 0,56% |
| EO TL 2011/3 | 2 000 | 120 000,000 | 120 953,950 | 0,84% |
| EO TL 2012-1 | 2 500 | 200 000,000 | 208 276,384 | 1,44% |
| EO SUB TL 2013 /2 CAT A | 1 000 | 100 000,000 | 100 886,027 | 0,70% |
| EO UIB 2009/1 | 2 000 | 146 640,000 | 151 200,705 | 1,05% |
| EO UIB 2011/1 CAT B | 2 500 | 225 000,000 | 231 772,931 | 1,60% |
| EO UIB 2011/2 | 4 000 | 285 680,000 | 287 933,506 | 1,99% |
| EO BTE 2011 | 1 000 | 100 000,000 | 100 668,785 | 0,70% |
| EO EL WIFAK 2013 | 1 000 | 100 000,000 | 105 077,479 | 0,73% |
| EO UNIFACTOR 2013 | 1 500 | 150 000,000 | 153 889,315 | 1,06% |
| Bons du trésor assimilables | | 2 153 260,000 | 2 203 940,729 | 15,24% |
| BTA 5,5 02/2020 | 700 | 676 130,000 | 680 180,411 | 4,70% |
| BTA 6,75 07/2017 | 500 | 496 850,000 | 516 378,767 | 3,57% |
| BTA 7,50 04/2014 | 400 | 414 320,000 | 424 895,806 | 2,94% |
| BTA 7,50 04/2014 | 150 | 155 370,000 | 159 337,360 | 1,10% |
| BTA 7,50 04/2014 | 300 | 310 950,000 | 318 698,521 | 2,20% |
| BTA 8,25 07/2014 | 100 | 99 640,000 | 104 449,864 | 0,72% |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 718 061,974 | 734 336,613 | 5,08% |
| Titres des OPCVM | | 664 098,374 | 680 054,088 | 4,70% |
| FINA O SICAV | 1 610 | 168 271,001 | 168 745,710 | 1,17% |
| SICAV ENTREPRISE | 1 062 | 108 445,932 | 112 137,642 | 0,78% |
| AXIS TRESORIE | 34 | 3 659,329 | 3 664,656 | 0,03% |
| FCP SALAMETT CAP | 2 500 | 27 069,552 | 32 895,000 | 0,23% |
| FCP SALAMETT PLUS | 2 500 | 25 147,500 | 26 530,000 | 0,18% |
| FCP HELION | 500 | 50 990,500 | 52 248,500 | 0,36% |
| MAXULA INVEST | 1 915 | 200 163,460 | 201 844,830 | 1,40% |

| | | | | |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|---------------|
| SANADET SICAV | 750 | 80 351,100 | 81 987,750 | 0,57% |
| Fonds commun de créances | | 53 963,600 | 54 282,525 | 0,38% |
| FCC BIAT P2 | 100 | 53 963,600 | 54 282,525 | 0,38% |
| TOTAL | | 10 495 306,474 | 10 727 685,423 | 74,16% |
| Pourcentage par rapport à l'Actif | | | | 73,93% |

Note 5: Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 122.724,034 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2014, contre D : 141.999,852 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

| | Trimestre 1 2014 | Trimestre 1 2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | |
| - intérêts | 93 601,811 | 100 820,685 |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> | | |
| - intérêts BTA | 28 455,801 | 40 382,398 |
| <u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u> | | |
| <i>Revenus des Titres OPCVM</i> | | |
| <i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i> | | |
| - intérêts | 666,422 | 796,769 |
| TOTAL | 122 724,034 | 141 999,852 |

Note 6: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2014 à D : 2.095.430,081 , se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Montant | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2014 | % Actif net |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Certificats de Dépôts | 1 500 000,000 | 1 495 748,450 | 1 498 511,957 | 10,36% |
| ATB au 08/04/2014 à 6,4% | 1 500 000,000 | 1 495 748,450 | 1 498 511,957 | 10,36% |
| Billets de trésorerie | 600 000,000 | 596 374,263 | 596 918,124 | 4,13% |
| UNIFACTOR au 05/05/2014 à 6,85% | 600 000,000 | 596 374,263 | 596 918,124 | 4,13% |
| TOTAL | 2 100 000,000 | 2 092 122,713 | 2 095 430,081 | 14,49% |
| Pourcentage par rapport à l'Actif | | | | 14,44% |

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2014 à D : 35.743,438 , contre D : 16.326,281 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | Trimestre 1 2014 | Trimestre 1 2013 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 12 223,921 | 770,674 |
| Intérêts des dépôts à vue | 7 246,102 | 9 693,063 |
| Intérêts des certificats de dépôts | 16 273,415 | 5 862,544 |
| TOTAL | 35 743,438 | 16 326,281 |

Note 8: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/03/2014 à D : 15.313,756 contre D : 15.906,194 au 31/03/2013 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2014</u> | <u>31/03/2013</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Intérêts sur dépôts à vue à recevoir | 13 897,331 | 15 906,194 |
| Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations | 1 416,425 | - |
| Total | <u>15 313,756</u> | <u>15 906,194</u> |

Note 9 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2014 à D : 28.733,830 contre D : 30.770,895 au 31/03/2013 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2014</u> | <u>31/03/2013</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du dépositaire | 7 354,795 | 7 354,795 |
| Rémunération du gestionnaire | 21 379,035 | 23 416,100 |
| Total | <u>28 733,830</u> | <u>30 770,895</u> |

Note 10 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/03/2014 à D : 16.669,067 contre D : 16.625,800 au 31/03/2013 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2014</u> | <u>31/03/2013</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 7 417,720 | 8 817,471 |
| CMF | 1 443,018 | - |
| Autres | 7 808,329 | 7 808,329 |
| Total | <u>16 669,067</u> | <u>16 625,800</u> |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2014 à D : 22.833,830 contre D : 24.870,895 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2013; se détaillant ainsi :

| | Trimestre 1 2014 | Trimestre 1 2013 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Commission de gestion de la CGI | 21 379,035 | 23 416,100 |
| Rémunération du dépositaire | 1 454,795 | 1 454,795 |
| Total | <u>22 833,830</u> | <u>24 870,895</u> |

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2014 à D : 6.248,816 contre D : 1.973,003 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2013; se détaillant ainsi :

| | Trimestre 1 2014 | Trimestre 1 2013 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Honoraires commissaire aux comptes | 1 972,603 | 1 972,603 |
| CMF | 4 275,813 | - |
| Autres | 0,400 | 0,400 |
| | 6 248,816 | 1 973,003 |

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2014 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2013

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 14 579 782,427 |
| Nombre de titres | 148 208 |
| Nombre d'actionnaires | 418 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | 4 870 890,236 |
| Nombre de titres émis | 49 514 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 72 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Montant | (5 644 306,624) |
| Nombre de titres rachetés | (57 376) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (46) |

Autres mouvements

| | |
|--|-------------|
| Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours | (1 063,586) |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 5 182,930 |
| Plus ou moins value réalisées sur cession de titres | 15 080,500 |
| Frais de négociation | 1 701,815 |

Capital au 31-03-2014

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 13 827 267,698 |
| Nombre de titres | 140 346 |
| Nombre d'actionnaires | 444 |