

# GENERALE OBLIG SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2015

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 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 Janvier au 31 Mars 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :16.510.398, un actif net D : 16.466.123, et un bénéfice de la période de D : 133.619.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 31 Mars 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 31 Mars 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 10 Juin 2015

**Le Commissaire aux comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2015**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>9 155 864,542</u>	<u>10 727 685,423</u>	<u>9 685 757,238</u>
Obligations et valeurs assimilées		8 390 065,824	9 993 348,810	8 921 981,335
Titres des Organismes de Placement Collectif		765 798,718	734 336,613	763 775,903
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>7 343 200,679</u>	<u>3 767 424,210</u>	<u>5 780 652,724</u>
Placements monétaires	5	4 184 767,769	2 095 430,081	3 593 506,997
Disponibilités		3 158 432,910	1 671 994,129	2 187 145,727
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>11 332,703</u>	<u>15 313,756</u>	<u>9 397,690</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>16 510 397,924</b></u>	<u><b>14 510 423,389</b></u>	<u><b>15 475 807,652</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	23 870,442	28 733,830	25 453,030
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	20 404,092	16 669,067	17 180,606
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>44 274,534</b></u>	<u><b>45 402,897</b></u>	<u><b>42 633,636</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	15 751 474,580	13 827 267,698	14 885 240,086
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		579 559,378	510 787,651	73,816
Sommes distribuables de l'exercice en cours		135 089,432	126 965,143	547 860,114
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>16 466 123,390</b></u>	<u><b>14 465 020,492</b></u>	<u><b>15 433 174,016</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>16 510 397,924</b></u>	<u><b>14 510 423,389</b></u>	<u><b>15 475 807,652</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars )

	<i>Note</i>	<i>du 01/01/2015 au 31/03/2015</i>	<i>du 01/01/2014 au 31/03/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	<u>103 873,984</u>	<u>122 724,034</u>	<u>470 700,247</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		103 400,809	122 057,612	445 803,209
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		473,175	666,422	24 897,038
Revenus des placements monétaires	11	<u>53 531,152</u>	<u>35 743,438</u>	<u>123 037,446</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<u>157 405,136</u>	<u>158 467,472</u>	<u>593 737,693</u>
Charges de gestion des placements	12	(23 870,442)	(22 833,830)	(85 321,900)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<u>133 534,694</u>	<u>135 633,642</u>	<u>508 415,793</u>
Autres charges	13	(6 594,326)	(6 248,816)	(27 801,897)
Autres produits		14,902	238,906	243,329
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>126 955,270</u>	<u>129 623,732</u>	<u>480 857,225</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		8 134,162	(2 658,589)	67 002,89
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<u>135 089,432</u>	<u>126 965,143</u>	<u>547 860,114</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(8 134,162)	2 658,589	(67 002,889)
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-	15 080,500	14 127,320
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		6 664,045	5 182,930	1 874,030
Frais de négociation de titres		-	1 701,815	1 701,815
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<u>133 619,315</u>	<u>151 588,977</u>	<u>498 560,390</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars )

	<i>Note</i>	<b>du 01/01/2015 au 31/03/2015</b>	<b>du 01/01/2014 au 31/03/2014</b>	<b>Année 2014</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		<u>133 619,315</u>	<u>151 588,977</u>	<u>498 560,390</u>
Résultat d'exploitation		126 955,270	129 623,732	480 857,225
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		6 664,045	5 182,930	1 874,030
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	15 080,500	14 127,320
Frais de négociation de titres		-	1 701,815	1 701,82
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(491 650,734)</u>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>		<u>899 330,06</u>	<u>(805 752,218)</u>	<u>307 080,627</u>
<b>Souscriptions</b>				
- Capital		3 299 151,945	4 870 890,236	18 969 950,290
- Régularisation des sommes non distribuables		1 010,232	5 959,510	18 935,749
- Régularisation des sommes distribuables		140 627,270	205 630,435	645 936,223
<b>Rachats</b>				
- Capital		(2 440 011,132)	(5 644 306,624)	(18 683 977,072)
- Régularisation des sommes non distribuables		( 580,596)	(7 023,096)	(17 154,473)
- Régularisation des sommes distribuables		(100 867,660)	(236 902,679)	(626 610,090)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<u><b>1 032 949,374</b></u>	<u><b>(654 163,241)</b></u>	<u><b>313 990,283</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période		15 433 174,016	15 119 183,733	15 119 183,733
En fin de période		16 466 123,390	14 465 020,492	15 433 174,016
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période		151 115	148 208	148 208
En fin de période		159 837	140 346	151 115
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		<u>103,018</u>	<u>103,067</u>	<u>102,129</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>		<u>0,87%</u>	<u>1,03%</u>	<u>3,68%</u>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **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 31 Mars 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 31 Mars 2015 à D : 9.155.864,542 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% actif net
<b><u>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</u></b>		<b>8 198 565,000</b>	<b>8 390 065,824</b>	<b>50,95%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>6 541 445,000</b>	<b>6 694 441,496</b>	<b>40,66%</b>
EO AIL 2011/1	1 000	40 000,000	41 703,890	0,25%
EO AIL 2012/1	3 000	180 000,000	187 598,466	1,14%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	60 000,000	60 476,893	0,37%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	533 360,000	547 448,933	3,32%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	199 950,000	204 320,852	1,24%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	199 950,000	204 520,548	1,24%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	219 960,000	225 812,199	1,37%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	100 000,000	100 531,617	0,61%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	360 000,000	376 806,883	2,29%
EO ATL 2010-1(TMM+ 0,75%)	1 500	30 000,000	30 865,161	0,19%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	216 000,000	218 547,536	1,33%
EO ATL 2011	2 000	160 000,000	161 030,137	0,98%
EO ATL 2012-1	1 000	60 000,000	62 466,740	0,38%
EO ATL 2012-1	800	48 000,000	49 973,392	0,30%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	102 161,973	0,62%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	51 080,986	0,31%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	150 000,000	157 503,781	0,96%
EO ATL 2014-3	2 000	200 000,000	201 699,064	1,22%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	80 000,000	80 820,602	0,49%
EO TJR LEASING 2010-1	5 000	100 000,000	102 538,306	0,62%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	120 000,000	121 723,266	0,74%
EO BTK 2009	1 000	66 645,000	66 925,574	0,41%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	142 860,000	145 562,520	0,88%
EO CIL SUB 2008	4 000	320 000,000	323 864,548	1,97%
EO CIL 2011/1	2 000	40 000,000	40 216,986	0,24%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 110,446	0,12%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	40 000,000	40 220,892	0,24%
EO CIL 2011/1	500	10 000,000	10 054,246	0,06%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 110,446	0,12%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	160 000,000	160 041,967	0,97%
EO CIL 2013/1	250	20 000,000	20 355,946	0,12%
EO CIL 2013/1	130	10 400,000	10 585,091	0,06%
EO HL 2010/2	2 000	40 000,000	40 602,038	0,25%
EO HL 2012/1	1 000	60 000,000	61 642,192	0,37%
EO HL 2012/1	1 000	60 000,000	61 642,192	0,37%
EO HL 2013/1	2 000	160 000,000	167 718,926	1,02%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	60 302,992	0,37%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	60 302,992	0,37%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	150 000,000	153 848,055	0,93%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	100 000,000	102 565,369	0,62%
EO PANOBOIS 2007	500	10 000,000	10 507,178	0,06%



EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	40 000,000	40 636,165	0,25%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	80 000,000	82 974,246	0,50%
EO TL 2011/2	1 000	40 000,000	40 803,331	0,25%
EO TL 2012/2	1 000	60 000,000	60 629,655	0,37%
EO TL 2011/3	2 000	80 000,000	80 635,967	0,49%
EO TL 2012-1	2 500	150 000,000	156 207,288	0,95%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	80 000,000	80 708,821	0,49%
EO TL 2014-1	1 000	100 000,000	105 333,917	0,64%
EO TL 2014/2	3 000	300 000,000	305 311,890	1,85%
EO UIB 2009/1	2 000	133 300,000	137 445,813	0,83%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	212 500,000	218 896,658	1,33%
EO UIB 2011/2	4 000	228 520,000	230 322,616	1,40%
EO BTE 2011	1 000	80 000,000	80 549,872	0,49%
EO EL WIFAK 2013	1 000	80 000,000	84 061,984	0,51%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	120 000,000	123 111,452	0,75%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		1657 120,000	1695 624,328	10,30%
BTA 6,75 07/2017	500	<b>496 850,000</b>	<b>516 378,767</b>	<b>3,14%</b>
BTA 5,5 10/2020	700	672 770,000	687 030,821	4,17%
BTA 5,75 1/2021	300	291 060,000	294 009,042	1,79%
BTA 5,3% 01/2018	200	196 440,000	198 205,698	1,20%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		746 147,614	765 798,718	4,65%
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>709 631,014</b>	<b>729 059,367</b>	<b>4,43%</b>
FINA O SICAV	3 050	318 327,641	320 750,200	1,95%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	112 396,770	0,68%
SICAV AXIS TRESORERIE	34	3 659,329	3 663,942	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	34 090,000	0,21%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 577,500	0,16%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	52 542,500	0,32%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	915	95 639,460	96 831,705	0,59%
SANADET SICAV	750	80 351,100	82 206,750	0,50%
<b>Fonds commun de créances</b>		<b>36 516,600</b>	<b>36 739,351</b>	<b>0,22%</b>
FCC BIAT CREDIMMO 1 P2	100	36 516,600	36 739,351	0,22%
<b>TOTAL</b>		<b>8 944 712,614</b>	<b>9 155 864,542</b>	<b>55,60%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>55,46%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2015 à D :4.184.767,769 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% Actif net
<b>Billets de trésorerie</b>	<b>1 700 000</b>	<b>1 679 616,054</b>	<b>1 689 312,045</b>	<b>10,26%</b>
CIL au 06/05/2015 à 7,2%	600 000,000	591 512,770	596 699,411	3,62%
TL au 21/05/2015 à 7%	500 000,000	493 873,085	496 170,678	3,01%
UNIFACTOR au 08/05/2015 à 7,3%	600 000,000	594 230,199	596 441,956	3,62%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 491 179,391</b>	<b>2 495 455,724</b>	<b>15,16%</b>
Certificat de dépôt ATB au 13/04/2015 à 5,45%	1 000 000,000	997 585,090	998 551,054	6,06%
Certificat de dépôt BTE au 19/04/2015 à 6,05%	1 000 000,000	994 658,131	997 596,159	6,06%
Certificat de dépôt BTK au 14/04/2015 à 4,8%	500 000,000	498 936,170	499 308,511	3,03%
<b>TOTAL</b>	<b>4 200 000</b>	<b>4 170 795,445</b>	<b>4 184 767,769</b>	<b>25,41%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>25,35%</b>

## Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/03/2015 à D : 11.332,703 contre D : 15.313,756 au 31/03/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	10 465,309	13 897,331	8 893,548
Intérêts sur obligations à recevoir	-	-	466,411
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	867,394	1 416,425	37,731
<b>Total</b>	<b>11 332,703</b>	<b>15 313,756</b>	<b>9 397,690</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31/03/2015 à D : 23.870,442 contre D : 28.733,830 au 31/03/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du dépositaire	1 454,760	7 354,795	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	22 415,682	21 379,035	19 553,030
<b>Total</b>	<b><u>23 870,442</u></b>	<b><u>28 733,830</u></b>	<b><u>25 453,030</u></b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 31/03/2015 à D : 20.404,092 contre D : 16.669,067 au 31/03/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	10 128,122	7 417,720	8 032,202
CMF	1 582,641	1 443,018	1 340,075
Etat, retenue à la source	8 693,329	7 808,329	7 808,329
<b>Total</b>	<b><u>20 404,092</u></b>	<b><u>16 669,067</u></b>	<b><u>17 180,606</u></b>

## Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 Mars 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	3 299 151,945
Nombre de titres émis	33 493
Nombre d'actionnaires nouveaux	29

### Rachats effectués

Montant	(2 440 011,132)
Nombre de titres rachetés	(24 771)
Nombre d'actionnaires sortants	(41)

### Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	429,636
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	6 664,045
Plus ou moins value réalisées sur cession de titres	-

### Capital au 31-03-2015

Montant	15 751 474,580
Nombre de titres	159 837,000
Nombre d'actionnaires	398

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 103.873,984 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2015, contre D : 122.724,034 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2015	du 01/01 au 31/03/2014	Année 2014
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>			
<i>Revenus des obligations</i>			
- intérêts	87 851,220	93 601,811	370 193,016
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables</i>			
<i>sur le marché financier</i>			
- intérêts BTA	15 549,589	28 455,801	75 610,193
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>			
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>			
- Dividendes	-	-	21 085,068
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>			
- intérêts	473,175	666,422	3 811,970
<b>Total</b>	<b>103 873,984</b>	<b>122 724,034</b>	<b>470 700,247</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2015 à D : 53.531,152, contre D : 35.743,438 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2015	du 01/01 au 31/03/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie	16 140,286	12 223,921	52 826,508
Intérêts des dépôts à vue	11 284,240	7 246,102	31 467,074
Intérêts des certificats de dépôts	26 106,626	16 273,415	38 743,864
<b>Total</b>	<b>53 531,152</b>	<b>35 743,438</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 01/01 au 31/03/2015 à D : 23.870,442, contre D : 22.833,830 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2014; se détaillant ainsi :

	<b>du 01/01 au 31/03/2015</b>	<b>du 01/01 au 31/03/2014</b>	<b>Année 2014</b>
Commission de gestion de la CGI	22 415,682	21 379,035	79 421,900
Rémunération du dépositaire	1 454,760	1 454,795	5 900,000
<b>Total</b>	<b>23 870,442</b>	<b>22 833,830</b>	<b>85 321,900</b>

**Note 13 : Autres charges**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2015 à D : 6.594,326, contre D : 6.248,816 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2014; se détaillant ainsi :

	<b>du 01/01 au 31/03/2015</b>	<b>du 01/01 au 31/03/2014</b>	<b>Année 2014</b>
Honoraires commissaire aux comptes	2 095,920	1 972,603	11 840,000
Redevance CMF	4 483,139	4 275,813	15 884,392
Autres	15,267	0,400	77,505
<b>Total</b>	<b>6 594,326</b>	<b>6 248,816</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.