

# GENERALE OBLIG SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

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 vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :15.157.917, un actif net de D : 15.119.184, et un bénéfice de la période de D : 142.182.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 31 Décembre 2013, 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 Décembre 2013, 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 12.51% 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.
  - Contrairement aux dispositions de l'article 6 de la convention de gestion qui prévoit la prise en charge par le gestionnaire des frais de négociation des titres, un montant de D : 1.702 a été supporté à ce titre par la SICAV. Cette opération a eu pour effet de minorer l'actif net au 31 décembre 2013 d'un montant égal à la valeur liquidative de D : 0,011.
- Cette situation a été régularisée en janvier 2014.

**Tunis, le 27 janvier 2014**

**Le Commissaire Aux comptes :**

**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**

## BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	10 961 773,321	13 405 098,214
Obligations et valeurs assimilées		10 229 025,129	12 549 198,012
Titres des Organismes de Placement Collectif		732 748,192	855 900,202
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		4 187 895,469	3 116 555,601
Placements monétaires	6	3 094 444,311	-
Disponibilités		1 093 451,158	3 116 555,601
<b>Créances d'exploitation</b>	8	8 248,523	6 213,131
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 157 917,313</b>	<b>16 527 866,946</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	9	25 473,482	30 229,492
<b>Autres créditeurs divers</b>	10	13 260,098	15 398,841
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>38 733,580</b>	<b>45 628,333</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	13	14 579 782,427	15 931 554,654
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice clos		38,480	41,216
Sommes distribuables de l'exercice en cours		539 362,826	550 642,743
<b>ACTIF NET</b>		<b>15 119 183,733</b>	<b>16 482 238,613</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>15 157 917,313</b>	<b>16 527 866,946</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/10/2013 au 31/12/2013	du 01/01/2013 au 31/12/2013	du 01/10/2012 au 31/12/2012	du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	5	127 993,018	578 242,260	144 828,355	575 678,551
Revenus des obligations et valeurs assimilées		127 256,261	551 943,899	143 954,201	548 670,745
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		736,757	26 298,361	874,154	27 007,806
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	11 692,972	68 108,770	18 875,256	81 382,813
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		139 685,990	646 351,030	163 703,611	657 061,364
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(21 060,605)	(95 113,124)	(25 812,552)	(102 486,537)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		118 625,385	551 237,906	137 891,059	554 574,827
<b>Autres charges</b>	12	(2 279,158)	(9 190,328)	(2 026,082)	(8 165,192)
<b>Autres produits</b>		-	3,701	88,847	88,847
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		116 346,227	542 051,279	135 953,824	546 498,482
Régularisation du résultat d'exploitation		54 783,262	(2 688,453)	(2 079,620)	4 144,261
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		171 129,489	539 362,826	133 874,204	550 642,743
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(54 783,262)	2 688,453	2 079,620	(4 144,261)
Plus ou moins values réalisées sur cession titres		22 250,000	19 587,662	(300,748)	3 127,177
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		5 287,281	571,837	6 579,037	(4 448,802)
Frais de négociation		(1 701,815)	(1 701,815)	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		142 181,693	560 508,963	142 232,113	545 176,857

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

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	du 01/10/2013 au 31/12/2013	du 01/01/2013 au 31/12/2013	du 01/10/2012 au 31/12/2012	du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXP</b>		142 181,693	560 508,963	142 232,113	545 176,857
Résultat d'exploitation		116 346,227	542 051,279	135 953,824	546 498,482
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		5 287,281	571,837	6 579,037	(4 448,802)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		22 250,000	19 587,662	(300,748)	3 127,177
Frais de négociation de titres		(1 701,815)	(1 701,815)	-	-
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		-	(508 672,850)	-	(702 501,965)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>		1 418 538,472	(1 414 890,993)	(142 128,993)	(589 094,856)
<b>Souscriptions</b>					
- Capital		6 746 132,133	24 989 004,932	6 108 360,456	20 271 646,680
- Régularisation des sommes non distribuables		8 587,176	4 756,027	(1 350,841)	(3 927,839)
- Régularisation des sommes distribuables		230 008,542	804 416,747	189 633,742	693 445,344
<b>Rachats</b>					
- Capital		(5 385 000,594)	(26 362 610,074)	(6 248 635,752)	(20 838 248,856)
- Régularisation des sommes non distribuables		(5 967,106)	(1 380,796)	1 577,127	4 240,683
- Régularisation des sommes distribuables		(175 221,679)	(849 077,829)	(191 713,725)	(716 250,868)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>1 560 720,165</b>	<b>(1 363 054,880)</b>	<b>103,120</b>	<b>(746 419,964)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période		13 558 463,568	16 482 238,613	16 482 135,493	17 228 658,577
En fin de période		15 119 183,733	15 119 183,733	16 482 238,613	16 482 238,613
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période		134 351	162 192	163 620	167 960
En fin de période		148 208	148 208	162 192	162 192
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		<b>102,013</b>	<b>102,013</b>	<b>101,622</b>	<b>101,622</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>		<b>1,09%</b>	<b>3,73%</b>	<b>0,88%</b>	<b>3,30%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 Décembre 2013**

### **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 Décembre 2013, 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 Décembre 2013 à D : 10.961.773,321, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% actif net
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</b>		<b>9 982 114,000</b>	<b>10 229 025,129</b>	<b>67,66%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>7 827 814,000</b>	<b>8 031 588,239</b>	<b>53,12%</b>
EO AIL 2009/1	2 000	40 000,000	41 777,973	0,28%
EO AIL 2011/1	1 000	60 000,000	61 875,288	0,41%
EO AIL 2012/2	3 000	240 000,000	247 290,740	1,64%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	120 000,000	124 901,550	0,83%
EO AMEN BANK 2012	6 667	600 030,000	608 111,665	4,02%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	219 960,000	222 403,545	1,47%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	219 960,000	222 372,160	1,47%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+ 0,85%)	3 000	239 970,000	243 450,498	1,61%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	380 000,000	392 019,494	2,59%
EO ATL 2010-1(TMM+ 0,75%)	1 500	60 000,000	61 006,817	0,40%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	288 000,000	288 034,907	1,91%
EO ATL 2011	2 000	200 000,000	208 821,917	1,38%
EO ATL 2012-1	1 000	80 000,000	82 318,466	0,54%
EO ATL 2012-1	800	64 000,000	65 854,773	0,44%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	100 741,698	0,67%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	50 370,850	0,33%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	160 000,000	167 427,507	1,11%
EO TJR LEASING 2010-1	5 000	200 000,000	202 618,038	1,34%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	160 000,000	160 309,304	1,06%
EO SUB Attijari Leasing 2009	2 000	200 000,000	208 221,369	1,38%
EO SUB Attijari Leasing 2009 (TMM+ 1%)	2 000	200 000,000	208 266,214	1,38%
E.SUB BH 2007/1	1 500	30 000,000	30 094,192	0,20%
EO BTK 2009	1 000	79 984,000	82 871,477	0,55%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	171 430,000	172 542,558	1,14%
EO CIL SUB 2008	4 000	400 000,000	422 310,137	2,79%
EO CIL 2009/1	2 000	40 000,000	40 795,617	0,27%
EO CIL 2011/1	2 000	120 000,000	124 629,041	0,82%
EO CIL 2011/1(TMM+0,75%)	1 000	60 000,000	62 221,940	0,41%
EO CIL 2011/1(TMM+0,75%)	2 000	120 000,000	124 443,879	0,82%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	320 000,000	331 656,767	2,19%
EO HL 2009/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	40 741,041	0,27%
EO HL 2009/1 (TMM+ 1,5%)	3 000	60 000,000	61 165,689	0,40%

EO HL 2009/2	5 000	100 000,000	101 181,369	0,67%
EO HL 2010/2	2 000	80 000,000	80 344,021	0,53%
EO HL 2012/1	1 000	80 000,000	81 124,384	0,54%
EO HL 2012/1	1 000	80 000,000	81 124,384	0,54%
EO HL 2013/1	2 000	200 000,000	206 926,466	1,37%
EO PANOBOIS 2007	500	20 000,000	20 757,917	0,14%
EO SUB TL 2009 (TMM+ 1,25%)	3 000	60 000,000	60 744,907	0,40%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	80 000,000	80 424,110	0,53%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	120 000,000	123 100,273	0,81%
EO TL 2011/2	1 000	60 000,000	60 500,778	0,40%
EO TL 2012/2	1 000	100 000,000	104 846,685	0,69%
EO TL 2011/3	2 000	160 000,000	166 913,578	1,10%
EO TL 2012-1	2 500	200 000,000	205 850,082	1,36%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	100 000,000	100 000,000	0,66%
EO UIB 2009/1	2 000	146 640,000	149 609,762	0,99%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	225 000,000	228 976,767	1,51%
EO UIB 2011/2	4 000	342 840,000	357 736,346	2,37%
EO BTE 2011	1 000	100 000,000	104 165,655	0,69%
EO EL WIFAK 2013	1 000	100 000,000	103 775,562	0,69%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	150 000,000	151 818,082	1,00%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>2 154 300,000</b>	<b>2 197 436,890</b>	<b>14,53%</b>
BTA 5,5 10/2018 (acquis le 13/06/2012)	300	290 250,000	293 179,315	1,94%
BTA 8,25 07/2014 (acquis le 06/08/2002)	100	99 640,000	102 822,466	0,68%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	400	414 320,000	419 358,221	2,77%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	150	155 370,000	157 260,724	1,04%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	300	310 950,000	314 550,821	2,08%
BTA 6,75 07/2017 (acquis le 13/02/2008)	500	496 850,000	509 721,233	3,37%
BTA 5,25 03/2016 (acquis le 14/09/2011)	400	386 920,000	400 544,110	2,65%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>722 428,774</b>	<b>732 748,192</b>	<b>4,85%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>664 098,374</b>	<b>674 057,738</b>	<b>4,46%</b>
FINA O SICAV	1 610	168 271,001	167 328,910	1,11%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	111 187,152	0,74%
AXIS TRESORIE	34	3 659,329	3 631,676	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	32 597,500	0,22%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 285,000	0,17%
FCP HELION	500	50 990,500	51 748,000	0,34%
MAXULA INVEST	1 915	200 163,460	200 117,500	1,32%
SANADET SICAV	750	80 351,100	81 162,000	0,54%
<b>Fonds commun de créances</b>		<b>58 330,400</b>	<b>58 690,454</b>	<b>0,39%</b>
FCC BIAT P2	100	58 330,400	58 690,454	0,39%
<b>TOTAL</b>		<b>10 704 542,774</b>	<b>10 961 773,321</b>	<b>72,50%</b>

<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>	<b>72,32%</b>
--	---------------

**Note 5: Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 127.993,018 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2013, contre D : 144.828,355 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	<b>Trimestre 4 2013</b>	<b>Trimestre 4 2012</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	97 065,282	102 768,685
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts Bons du Trésor	30 190,979	41 185,516
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>		
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	736,757	874,154
<b>TOTAL</b>	<b>127 993,018</b>	<b>144 828,355</b>

**Note 6 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 3.094.444,311 , se détaillant comme suit :

<b>Désignation du titre</b>	<b>Montant</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2013</b>	<b>% Actif net</b>
<b>Billets de trésorerie</b>	<b>1 600 000,000</b>	<b>1 593 639,512</b>	<b>1 594 670,125</b>	<b>10,55%</b>
EL WIFACK au 29/01/2014 à 6,85%	600 000,000	598 180,258	598 908,155	3,96%
UNIFACTOR au 13/01/2014 à 6,85%	1 000 000,000	995 459,253	995 761,970	6,59%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>1 500 000,000</b>	<b>1 495 483,728</b>	<b>1 499 774,186</b>	<b>9,92%</b>
ATB au 02/01/2014 à 6,8%	1 500 000,000	1 495 483,728	1 499 774,186	9,92%
<b>TOTAL</b>	<b>3 100 000,000</b>	<b>3 089 123,240</b>	<b>3 094 444,311</b>	<b>20,47%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>20,41%</b>

## Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2013 à D : 11.692,972, contre D : 18.875,256 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 4 2013</b>	<b>Trimestre 4 2012</b>
Intérêts des billets de trésorerie	1 030,614	7 648,902
Intérêts des dépôts à vue	6 371,900	11 226,354
Intérêts des certificats de dépôt	4 290,458	-
<b>TOTAL</b>	<b>11 692,972</b>	<b>18 875,256</b>

## Note 8 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à D : 8.248,523 contre D : 6.213,131 au 31/12/2012 et se détaille ainsi :

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	6 651,229	6 213,131
Intérêts sur obligations à recevoir	209,425	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	1 387,869	-
<b>Total</b>	<b><u>8 248,523</u></b>	<b><u>6 213,131</u></b>

## Note 9 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à D : 25.473,482 contre D : 30.229,492 au 31/12/2012 et se détaille ainsi :

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
Rémunération du dépositaire	5 900,000	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	19 573,482	24 329,492
<b>Total</b>	<b><u>25 473,482</u></b>	<b><u>30 229,492</u></b>

## Note 10 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à D : 13.260,098 contre D : 15.398,841 au 31/12/2012 et se détaille ainsi :

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
Honoraires du commissaire aux comptes	5 445,117	6 844,868
Autres	7 814,981	8 553,973
<b>Total</b>	<b><u>13 260,098</u></b>	<b><u>15 398,841</u></b>

### Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2013 à D : 21.060,605 contre D : 25.812,552 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2012; se détaillant ainsi :

	<u>Trimestre 4</u> <u>2013</u>	<u>Trimestre 4</u> <u>2012</u>
Commission de gestion de la CGI	19 573,482	24 329,492
Rémunération du dépositaire	1 487,123	1 483,060
<b>Total</b>	<b><u>21 060,605</u></b>	<b><u>25 812,552</u></b>

### Note 12 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2013 à D : 2.279,158 contre D : 2.026,082 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2012; se détaillant ainsi :

	<u>Trimestre 4</u> <u>2013</u>	<u>Trimestre 4</u> <u>2012</u>
Honoraires commissaire aux comptes	2 016,438	2 010,931
Autres	262,720	15,151
<b>Total</b>	<b><u>2 279,158</u></b>	<b><u>2 026,082</u></b>

### Note 13 : Capital

#### Capital au 31-12-2012

Montant	15 931 554,654
Nombre de titres	162 192
Nombre d'actionnaires	284

#### Souscriptions réalisées

Montant	24 989 004,932
Nombre de titres émis	254 401
Nombre d'actionnaires nouveaux	547

#### Rachats effectués

Montant	(26 362 610,074)
Nombre de titres rachetés	(268 385)
Nombre d'actionnaires sortants	(413)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	3 375,231
Plus ou moins values réalisées sur titres	19 587,662
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	571,837
Frais de négociation	(1 701,815)

Capital au 31-12-2013

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