

**GENERALE OBLIG SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 30 JUIN 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 vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 12.257.107, un actif net D : 12.223.863, et un bénéfice de la période de D : 124.252.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 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 30 Juin 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'«AMEN BANK» représentent à la clôture de la période 11,60% 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.
  - Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent à la clôture de la période 5,44% de l'actif net, se situant ainsi au dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Tunis, le 22 juillet 2014

**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	9 793 824,736	12 547 993,675	10 961 773,321
Obligations et valeurs assimilées		9 078 659,659	11 817 376,364	10 229 025,129
Titres des Organismes de Placement Collectif		715 165,077	730 617,311	732 748,192
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		2 453 126,699	4 452 829,382	4 187 895,469
Placements monétaires	5	249 389,009	1 397 392,904	3 094 444,311
Disponibilités		2 203 737,690	3 055 436,478	1 093 451,158
<b>Créances d'exploitation</b>	6	10 155,976	8 441,728	8 248,523
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>12 257 107,411</b>	<b>17 009 264,785</b>	<b>15 157 917,313</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	23 143,830	26 177,496	25 473,482
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	10 100,727	9 220,569	13 260,098
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>33 244,557</b>	<b>35 398,065</b>	<b>38 733,580</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	11 986 250,069	16 655 667,636	14 579 782,427
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		59,499	44,060	38,480
Sommes distribuables de l'exercice en cours		237 553,286	318 155,024	539 362,826
<b>ACTIF NET</b>		<b>12 223 862,854</b>	<b>16 973 866,720</b>	<b>15 119 183,733</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>12 257 107,411</b>	<b>17 009 264,785</b>	<b>15 157 917,313</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/04/2014 au 30/06/2014	du 01/01/2014 au 30/06/2014	du 01/04/2013 au 30/06/2013	du 01/01/2013 au 30/06/2013	Année 2013
Revenus du portefeuille-titres	10	<u>133 873,233</u>	<u>256 597,267</u>	<u>166 359,224</u>	<u>308 359,076</u>	<u>578 242,260</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		112 168,222	234 225,834	142 397,417	283 600,500	551 943,899
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		21 705,011	22 371,433	23 961,807	24 758,576	26 298,361
Revenus des placements monétaires	11	<u>35 004,553</u>	<u>70 747,991</u>	<u>21 600,016</u>	<u>37 926,297</u>	<u>68 108,770</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<u>168 877,786</u>	<u>327 345,258</u>	<u>187 959,240</u>	<u>346 285,373</u>	<u>646 351,030</u>
Charges de gestion des placements	12	(21 689,035)	(44 522,865)	(24 722,701)	(49 593,596)	(95 113,124)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<u>147 188,751</u>	<u>282 822,393</u>	<u>163 236,539</u>	<u>296 691,777</u>	<u>551 237,906</u>
Autres charges	13	(6 068,259)	(12 317,075)	(2 009,671)	(3 982,674)	(9 190,328)
Autres produits		0,002	238,908	3,201	3,701	3,701
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>141 120,494</u>	<u>270 744,226</u>	<u>161 230,069</u>	<u>292 712,804</u>	<u>542 051,279</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(30 532,351)	(33 190,940)	24 255,816	25 442,220	(2 688,453)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<u>110 588,143</u>	<u>237 553,286</u>	<u>185 485,885</u>	<u>318 155,024</u>	<u>539 362,826</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		30 532,351	33 190,940	(24 255,816)	(25 442,220)	2 688,453
Plus ou moins values réalisées sur titres		(1 671,180)	-	(2 662,338)	(2 662,338)	19 587,662
Variation plus ou moins values potentielles sur cession de titres		(15 197,371)	(10 014,441)	(14 911,411)	(9 564,905)	571,837
Frais de négociation		-	1 701,815	-	-	(1 701,815)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<u>124 251,943</u>	<u>275 840,920</u>	<u>143 656,320</u>	<u>280 485,561</u>	<u>560 508,963</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>du 01/04/2014 au 30/06/2014</i>	<i>du 01/01/2014 au 30/06/2014</i>	<i>du 01/04/2013 au 30/06/2013</i>	<i>du 01/01/2013 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		124 251,943	275 840,920	143 656,320	280 485,561	560 508,963
Résultat d'exploitation		141 120,494	270 744,226	161 230,069	292 712,804	542 051,279
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(15 197,371)	(10 014,441)	(14 911,411)	(9 564,905)	571,837
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(1 671,180)	-	(2 662,338)	(2 662,338)	19 587,662
Frais de négociation de titres		-	1 701,815	-	-	(1 701,815)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		(491 650,734)	(491 650,734)	(508 672,850)	(508 672,850)	(508 672,850)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>		(1873 758,847)	(2679 511,065)	1 052 233,063	719 815,396	(1 414 890,993)
<b>Souscriptions</b>						
- Capital		3 931 123,414	8 802 013,650	7 400 610,859	14 327 839,260	24 989 004,932
- Régularisation des sommes non distribuables		2 886,333	8 845,843	(2 420,079)	(1 152,947)	4 756,027
- Régularisation des sommes distribuables		120 312,654	325 943,089	213 327,227	483 207,731	804 416,747
<b>Rachats</b>						
- Capital		(5 754 682,252)	(11 398 988,876)	(6 340 250,765)	(13 589 956,810)	(26 362 610,074)
- Régularisation des sommes non distribuables		(3 476,573)	(10 499,669)	857,640	( 389,278)	(1 380,796)
- Régularisation des sommes distribuables		(169 922,423)	(406 825,102)	(219 891,819)	(499 732,560)	(849 077,829)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>(2 241 157,638)</b>	<b>(2 895 320,879)</b>	<b>687 216,533</b>	<b>491 628,107</b>	<b>(1 363 054,880)</b>
<b>ACTIF NET</b>						
En début de période		14 465 020,492	15 119 183,733	16 286 650,187	16 482 238,613	16 482 238,613
En fin de période		12 223 862,854	12 223 862,854	16 973 866,720	16 973 866,720	15 119 183,733
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>						
En début de période		140 346	148 208	158 909	162 192	162 192
En fin de période		121 809	121 809	169 704	169 704	148 208
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		<b>100,353</b>	<b>100,353</b>	<b>100,020</b>	<b>100,020</b>	<b>102,013</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>		<b>0,90%</b>	<b>1,94%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,77%</b>	<b>3,73%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 Juin 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%.

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### 3.4- Evaluation des autres placements

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

### 3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période

#### Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D : 9.793.824,736 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% actif net
<b><u>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</u></b>		<b>8 847 244,500</b>	<b>9 078 659,659</b>	<b>74,27%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>7 577 984,500</b>	<b>7 762 591,987</b>	<b>63,50%</b>
EO AIL 2011/1	1 000	40 000,000	40 322,630	0,33%
EO AIL 2012/1	3 000	180 000,000	181 112,547	1,48%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	90 000,000	91 725,739	0,75%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	600 030,000	622 518,461	5,09%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	219 960,000	227 159,261	1,86%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	219 960,000	227 315,134	1,86%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+ 0,85%)	3 000	239 970,000	248 872,806	2,04%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	360 000,000	361 961,284	2,96%
EO ATL 2010-1(TMM+ 0,75%)	1 500	60 000,000	62 344,199	0,51%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	288 000,000	294 605,183	2,41%
EO ATL 2011	2 000	200 000,000	203 780,821	1,67%
EO ATL 2012-1	1 000	60 000,000	60 250,717	0,49%
EO ATL 2012-1	800	48 000,000	48 200,574	0,39%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	103 598,027	0,85%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	51 799,014	0,42%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	150 000,000	151 017,863	1,24%

EO TJR LEASING 2011-1	2 000	120 000,000	122 666,959	1,00%
EO TJR LEASING 2010-1	5 000	200 000,000	207 243,845	1,70%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	160 000,000	164 308,165	1,34%
EO SUB Attijari Leasing 2009	2 000	200 000,000	203 785,206	1,67%
EO SUB Attijari Leasing 2009 (TMM+ 1%)	2 000	200 000,000	203 935,238	1,67%
E.SUB BH 2007/1	1 500	30 000,000	30 801,606	0,25%
EO BTK 2009	1 000	73 314,500	74 422,938	0,61%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	171 430,000	176 827,086	1,45%
EO CIL SUB 2008	4 000	400 000,000	410 614,794	3,36%
EO CIL 2009/1	2 000	40 000,000	41 668,384	0,34%
EO CIL 2011/1	2 000	80 000,000	81 311,562	0,67%
EO CIL 2011/1(TMM+0,75%)	1 000	40 000,000	40 651,966	0,33%
EO CIL 2011/1(TMM+0,75%)	2 000	80 000,000	81 303,930	0,67%
EO CIL 2011/1	500	20 000,000	20 327,890	0,17%
EO CIL 2011/1(TMM+0,75%)	1 000	40 000,000	40 650,914	0,33%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	240 000,000	242 935,233	1,99%
EO HL 2009/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	41 653,479	0,34%
EO HL 2009/1 (TMM+ 1,5%)	3 000	60 000,000	62 682,087	0,51%
EO HL 2009/2	5 000	100 000,000	103 363,288	0,85%
EO HL 2010/2	2 000	80 000,000	82 073,688	0,67%
EO HL 2012/1	1 000	80 000,000	83 266,630	0,68%
EO HL 2012/1	1 000	80 000,000	83 266,630	0,68%
EO HL 2013/1	2 000	160 000,000	161 088,877	1,32%
EO HL 2013/2	750	75 000,000	76 455,781	0,63%
EO HL 2013/2	750	75 000,000	76 455,781	0,63%
EO PANOBOIS 2007	500	10 000,000	10 116,821	0,08%
EO SUB TL 2009 (TMM+ 1,25%)	3 000	60 000,000	62 189,684	0,51%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	80 000,000	82 129,973	0,67%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	80 000,000	80 211,726	0,66%
EO TL 2011/2	1 000	60 000,000	61 917,041	0,51%
EO TL 2012/2	1 000	80 000,000	81 844,778	0,67%
EO TL 2011/3	2 000	120 000,000	122 354,104	1,00%
EO TL 2012-1	2 500	150 000,000	150 667,233	1,23%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	100 000,000	102 352,000	0,84%
EO TL 2014/1	1 000	100 000,000	101 009,973	0,83%
EO UIB 2009/1	2 000	146 640,000	152 809,326	1,25%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	225 000,000	234 600,165	1,92%
EO UIB 2011/2	4 000	285 680,000	291 295,295	2,38%
EO BTE 2011	1 000	100 000,000	101 872,999	0,83%
EO EL WIFAK 2013	1 000	80 000,000	80 891,090	0,66%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	150 000,000	155 983,562	1,28%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>1 269 260,000</b>	<b>1 316 067,672</b>	<b>10,77%</b>
BTA 6,75 07/2017	500	496 850,000	523 110,274	4,28%
BTA 8,25 07/2014	100	99 640,000	106 095,342	0,87%
BTA 5,5 10/2020	700	672 770,000	686 862,056	5,62%
<b>Titres des Organismes de Pacement Collectif</b>		<b>713 981,174</b>	<b>715 165,077</b>	<b>5,85%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>664 098,374</b>	<b>664 974,211</b>	<b>5,44%</b>
FINA O SICAV	1 610	168 271,001	164 632,160	0,0134681

SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	109 586,718	0,90%
AXIS TRESORIE	34	3 659,329	3 571,938	0,03%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	33 182,500	0,27%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	25 857,500	0,21%
FCP HELION	500	50 990,500	50 963,000	0,42%
MAXULA INVEST	1 915	200 163,460	197 461,395	1,62%
SANADET SICAV	750	80 351,100	79 719,000	0,65%
<b>Fonds commun de créances</b>		<b>49 882,800</b>	<b>50 190,866</b>	<b>0,41%</b>
FCC BIAT P2	100	49 882,800	50 190,866	0,41%
<b>TOTAL</b>		<b>9 561 225,674</b>	<b>9 793 824,736</b>	<b>80,12%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>79,90%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D : 249.389,009 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% Actif net
Billets de trésorerie	250 000	249 236,261	249 389,009	2,04%
CIL au 17/07/2014 à 6,9%	250 000	249 236,261	249 389,009	2,04%
<b>TOTAL</b>	<b>250 000</b>	<b>249 236,261</b>	<b>249 389,009</b>	<b>2,04%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>2,03%</b>

#### Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à D : 10.155,976 contre D : 8.441,728 au 30/06/2013 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	6 102,566	8 441,728	6 651,229
Intérêts sur obligations à recevoir	-	-	209,425
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	4 053,410	-	1 387,869
<b>Total</b>	<b><u>10 155,976</u></b>	<b><u>8 441,728</u></b>	<b><u>8 248,523</u></b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à D : 23.143,830 contre D : 26.177,496 au 30/06/2013 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Rémunération du dépositaire	2 925,753	2 925,753	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	20 218,077	23 251,743	19 573,482
<b>Total</b>	<u>23 143,830</u>	<u>26 177,496</u>	<u>25 473,482</u>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à D : 10.100,727 contre D : 9.220,569 au 30/06/2013 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	159,325	1 412,240	5 445,117
CMF	1 248,073	-	-
Autres	8 693,329	7 808,329	7 814,981
<b>Total</b>	<u>10 100,727</u>	<u>9 220,569</u>	<u>13 260,098</u>

## Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2014 se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2013

Montant	14 579 782,427
Nombre de titres	148208
Nombre d'actionnaires	418

### Souscriptions réalisées

Montant	8 802 013,650
Nombre de titres émis	89475
Nombre d'actionnaires nouveaux	117

### Rachats effectués

Montant	(11 398 988,876)
Nombre de titres rachetés	(115874)
Nombre d'actionnaires sortants	( 95)

### Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(1 653,826)
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres	13 409,320
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(10 014,441)
Frais de négociation	1 701,815

### Capital au 30-06-2014

Montant	11 986 250,069
Nombre de titres	121809
Nombre d'actionnaires	440

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 133.873,233 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2014, contre D : 166.359,224 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	94 295,801	187 897,612	101 658,953	202 479,638	399 450,919
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA)	17 872,421	46 328,222	40 738,464	81 120,862	152 492,980
<b>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</b>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	21 085,068	21 085,068	23 129,702	23 129,702	23 129,702
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	619,943	1 286,365	832,105	1 628,874	3 168,659
<b>Total</b>	<b>133 873,233</b>	<b>256 597,267</b>	<b>166 359,224</b>	<b>308 359,076</b>	<b>578 242,260</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2014 à D : 35.004,553, contre D : 21.600,016 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Intérêts des billets de trésorerie	17 789,877	30 013,798	6 509,737	7 280,411	15 823,191
Intérêts des dépôts à vue	6 038,076	13 284,178	7 901,895	17 594,958	31 420,492
Intérêts des certificats de dépôts	11 176,600	27 450,015	7 188,384	13 050,928	20 865,087
<b>Total</b>	<b>35 004,553</b>	<b>70 747,991</b>	<b>21 600,016</b>	<b>37 926,297</b>	<b>68 108,770</b>

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

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 21.689,035, contre D : 24.722,701 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013; se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Commission de gestion de la CGI	20 218,077	41 597,112	23 251,743	46 667,843	89 213,124
Rémunération du dépositaire	1 470,958	2 925,753	1 470,958	2 925,753	5 900,000
<b>Total</b>	<b>21 689,035</b>	<b>44 522,865</b>	<b>24 722,701</b>	<b>49 593,596</b>	<b>95 113,124</b>

**Note 13 : Autres charges**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 6.068,259, contre D : 2.009,671 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013; se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Honoraires commissaire aux comptes	1 994,520	3 967,123	1 994,520	3 967,123	8 000,000
Redevance CMF (*)	4 043,618	8 319,431	-	-	-
Autres	30,121	30,521	15,151	15,551	1 190,328
<b>Total</b>	<b>6 068,259</b>	<b>12 317,075</b>	<b>2 009,671</b>	<b>3 982,674</b>	<b>9 190,328</b>

(\*): A partir du 1er janvier 2014, la redevance du CMF est supportée par la société, et ce ,suivant avenant à la convention de gestionnaire signé en date du 02 septembre 2013 .

**Note 14 : Autres informations**

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.

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.