

GENERALE OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 19 mai 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 16.159.923, un actif net D : 16.106.332 et un bénéfice de la période de D : 190.128.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 31 décembre 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 décembre 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 25 Janvier 2016

Le commissaire aux comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2015	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	12 200 614,400	9 685 757,238
Obligations et valeurs assimilées		11 422 307,688	8 921 981,335
Titres des Organismes de Placement Collectif		778 306,712	763 775,903
Placements monétaires et disponibilités		3 942 707,341	5 780 652,724
Placements monétaires	5	2 500 755,523	3 593 506,997
Disponibilités		1 441 951,818	2 187 145,727
Créances d'exploitation	6	16 601,343	9 397,690
TOTAL ACTIF		16 159 923,084	15 475 807,652
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	35 777,484	25 453,030
Autres créditeurs divers	8	17 813,427	17 180,606
TOTAL PASSIF		53 590,911	42 633,636
ACTIF NET			
Capital	9	15 532 905,637	14 885 240,086
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		148,231	73,816
Sommes distribuables de l'exercice en cours		573 278,305	547 860,114
ACTIF NET		16 106 332,173	15 433 174,016
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16 159 923,084	15 475 807,652

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>du 01/10/2015 au 31/12/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 31/12/2015</i>	<i>du 01/10/2014 au 31/12/2014</i>	<i>du 01/01/2014 au 31/12/2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	145 665,979	525 151,854	105 870,321	470 700,247
Revenus des obligations et valeurs assimilées		145 333,984	495 044,959	105 328,064	445 803,209
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		331,995	30 106,895	542,257	24 897,038
Revenus des placements monétaires	11	73 599,519	281 478,029	31 523,596	123 037,446
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		219 265,498	806 629,883	137 393,917	593 737,693
Charges de gestion des placements	12	(31 364,712)	(115 507,125)	(21 040,153)	(85 321,900)
REVENU NET DES PLACEMENTS		187 900,786	691 122,758	116 353,764	508 415,793
Autres charges	13	(7 207,002)	(29 510,953)	(9 798,876)	(27 801,897)
Autres produits		-	14,904	-	243,329
RESULTAT D'EXPLOITATION		180 693,784	661 626,709	106 559,309	480 857,225
Régularisation du résultat d'exploitation		(133 300,074)	(88 348,404)	86 578,423	67 002,889
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		47 393,710	573 278,305	193 137,732	547 860,114
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		133 300,074	88 348,404	(86 578,423)	(67 002,889)
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		(1 443,887)	(2 770,190)	358,000	14 127,32
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		10 877,840	5 224,885	5 850,659	1 874,030
Frais de négociation de titres		-	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		190 127,737	664 081,404	112 767,968	498 560,390

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

Note	du 01/10/2015 au 31/12/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015	du 01/10/2014 au 31/12/2014	du 01/01/2014 au 31/12/2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	190 127,737	664 081,404	112 767,968	498 560,390
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	10 877,840	5 224,885	5 850,659	1 874,030
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-1 443,887	-2 770,190	358,000	14 127,320
Frais de négociation de titres				
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-488 160,625	-	-491 650,734
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Souscriptions				
- Capital	6 266 957,866	31 602 224,975	7 465 897,982	18 969 950,290
- Régularisation des sommes non distribuables	-2 555,128	-10 393,025	8 436,015	18 935,749
- Régularisation des sommes distribuables	187 547,364	925 482,475	252 487,389	645 936,223
Rachats				
- Capital	-9 762 238,318	-30 954 173,738	-5 060 555,308	-18 683 977,072
- Régularisation des sommes non distribuables	2 602,349	7 552,644	-5 395,333	-17 154,473
- Régularisation des sommes distribuables	-320 880,793	-1 073 455,953	-165 897,021	-626 610,090
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 438 438,923	673 158,157	2 607 741,692	313 990,283
ACTIF NET				
En début de période	19 544 771,096	15 433 174,016	12 825 432,324	15 119 183,733
En fin de période	16 106 332,173	16 106 332,173	15 433 174,016	15 433 174,016
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	193 178	151 115	126 664	148 208
En fin de période	157 694	157 694	151 115	151 115
VALEUR LIQUIDATIVE	102,137	102,137	102,129	102,129
TAUX DE RENDEMENT	0,95%	3,56%	0,86%	3,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, GENERALE-OBLIG SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement «CGI», le dépositaire étant l'ATB.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 12.200.614,400 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% actif net
<u>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</u>		11 146 895,000	11 422 307,688	70,92%
Obligations des sociétés		9 194 935,000	9 416 918,646	58,47%
EO AIL 2011/1	1 000	20 000,000	20 623,388	0,13%
EO AIL 2012/1	3 000	120 000,000	123 635,409	0,77%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	300 000,000	307 424,262	1,91%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	410 157,814	2,55%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	60 000,000	62 552,262	0,39%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	466 690,000	473 241,552	2,94%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	179 940,000	181 933,499	1,13%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	179 940,000	181 991,658	1,13%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	199 950,000	202 965,233	1,26%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	100 000,000	104 961,754	0,65%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	340 000,000	351 101,011	2,18%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	144 000,000	144 036,254	0,89%
EO ATL 2011	2 000	160 000,000	167 057,534	1,04%
EO ATL 2012-1	1 000	40 000,000	41 156,066	0,26%
EO ATL 2012-1	800	32 000,000	32 924,853	0,20%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	100 739,672	0,63%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	50 369,836	0,31%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	120 000,000	124 286,951	0,77%
EO ATL 2014-3	2 000	200 000,000	210 860,712	1,31%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	300 000,000	300 000,000	1,86%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	80 000,000	83 713,754	0,52%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	80 000,000	80 154,230	0,50%
EO TJR LEASING 2015-2 CAT A	2 000	200 000,000	200 235,629	1,24%
EO BTK 2009	1 000	66 645,000	69 154,299	0,43%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	114 290,000	115 029,700	0,71%
EO CIL SUB 2008	4 000	320 000,000	337 848,110	2,10%
EO CIL 2011/1	2 000	40 000,000	41 543,014	0,26%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 772,770	0,13%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	40 000,000	41 545,538	0,26%
EO CIL 2011/1	500	10 000,000	10 385,754	0,06%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 772,770	0,13%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	160 000,000	165 812,459	1,03%
EO CIL 2013/1	250	15 000,000	15 059,672	0,09%
EO CIL 2013/1	130	7 800,000	7 831,030	0,05%
EO CIL 2013/1	170	10 200,000	10 240,577	0,06%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	40 560,656	0,25%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	40 560,656	0,25%
EO HL 2013/1	2 000	120 000,000	124 144,525	0,77%

EO HL 2013/2	750	60 000,000	62 906,827	0,39%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	62 906,827	0,39%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	120 000,000	121 264,131	0,75%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	80 000,000	80 842,754	0,50%
EO HL 2015/1	3 000	300 000,000	301 873,050	1,87%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	41 030,601	0,25%
EO TL 2011/2	1 000	20 000,000	20 166,469	0,13%
EO TL 2012/2	1 000	60 000,000	62 908,011	0,39%
EO TL 2011/3	2 000	80 000,000	83 456,789	0,52%
EO TL 2012-1	2 500	100 000,000	102 917,050	0,64%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	80 000,000	84 252,930	0,52%
EO TL 2014-1	1 000	80 000,000	83 122,361	0,52%
EO TL 2014/2	3 000	240 000,000	240 673,311	1,49%
EO UIB 2009/1	2 000	119 960,000	122 382,798	0,76%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	200 000,000	203 525,245	1,26%
EO UIB 2011/2	4 000	228 520,000	238 449,162	1,48%
EO SUB UIB 2015	7 000	700 000,000	722 305,137	4,48%
EO BTE 2011	1 000	80 000,000	83 463,424	0,52%
EO EL WIFAK 2013	1 000	60 000,000	62 259,147	0,39%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	90 000,000	91 087,869	0,57%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	200 000,000	207 019,890	1,29%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	300 000,000	310 529,836	1,93%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	1 000 000,000	1 010 190,164	6,27%
Bons du trésor assimilables		1 951 960,000	2 005 389,042	12,45%
BTA 6,75% 07/2017	500	496 850,000	509 795,206	3,17%
BTA 5,5% 10/2020	700	672 770,000	679 520,685	4,22%
BTA 5,75% 01/2021	300	291 060,000	304 406,302	1,89%
BTA 5,3% 01/2018	500	491 280,000	511 666,849	3,18%
Titres des organismes de placement collectif		760 158,234	778 306,712	4,83%
Titres des OPCVM		733 891,134	751 880,327	4,67%
FINA O SICAV	350	36 529,401	36 264,200	0,23%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	111 530,178	0,69%
SICAV AXIS TRESORERIE	34	3 659,329	3 652,824	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	35 147,500	0,22%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 440,000	0,16%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	51 950,500	0,32%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 915	201 624,460	201 153,515	1,25%
SANADET SICAV	2 630	280 424,460	285 741,610	1,77%
Fonds commun de créances		26 267,100	26 426,385	0,16%
FCC BIAT-CREDIMMO 1 P2	100	26 267,100	26 426,385	0,16%
TOTAL		11 907 053,234	12 200 614,400	75,75%
Pourcentage par rapport à l'Actif				75,50%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 2.500.755,523 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Certificats de dépôt	1 500 000,000	1 494 327,641	1 498 135,158	9,30%
Certificat de dépôt BTE au 08/01/2016 à 5,05%	1 000 000,000	996 647,442	999 217,734	6,20%
Certificat de dépôt UINIFACTOR au 15/01/2016 à 7%	500 000,000	497 680,199	498 917,424	3,10%
Pensions livrées		1 000 084,041	1 002 620,365	6,23%
Pension livrée attijari bank au 11/01/2016 à 4,15%		1 000 084,041	1 002 620,365	6,23%
TOTAL		2 494 411,682	2 500 755,523	15,53%
Pourcentage par rapport au total des actifs				15,48%

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 16.601,343 contre D : 9.397,690 au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	13 323,593	8 893,548
Intérêts sur obligations à recevoir	49,315	466,411
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	3 228,435	37,731
Total	<u>16 601,343</u>	<u>9 397,690</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 35.777,484 contre D : 25.453,030 au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du dépositaire	5 899,860	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	29 877,624	19 553,030
Total	<u>35 777,484</u>	<u>25 453,030</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à D : 17.813,427 contre D : 17.180,606 au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	8 500,120	8 032,202
CMF	1 504,978	1 340,075
Etat, Retenue à la source	7 808,329	7 808,329
Total	<u>17 813,427</u>	<u>17 180,606</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 Décembre 2015 se détaillent ainsi:

<u>Capital au 31-12-2014</u>	
Montant	14 885 240,086
Nombre de titres	151 115
Nombre d'actionnaires	410
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	31 602 224,975
Nombre de titres émis	320 826
Nombre d'actionnaires nouveaux	143
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(30 954 173,738)
Nombre de titres rachetés	(314 247)
Nombre d'actionnaires sortants	(134)
<u>Autres mouvements</u>	
Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(2 840,381)
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	5 224,885
Plus ou moins value réalisées sur cession de titres	(2 770,190)
<u>Capital au 31-12-2015</u>	
Montant	15 532 905,637
Nombre de titres	157 694
Nombre d'actionnaires	419

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 145.665,979 pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre D : 105.870,321 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>				
<i>Revenus des obligations</i>				
- intérêts	122 361,293	416 373,152	90 759,443	370 193,016
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>				
- intérêts (BTA)	22 972,691	78 671,807	14 568,621	75 610,193
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>				
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>				
- Dividendes	-	28 507,111	-	21 085,068
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>				
- intérêts	331,995	1 599,784	542,257	3 811,970
Total	145 665,979	525 151,854	105 870,321	470 700,247

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 73.599,519, contre D : 31.523,596 pour la même période de l'exercice 2014, et se détaille ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
Intérêts des billets de trésorerie	-	26 828,241	11 047,332	52 826,508
Intérêts des dépôts à vue	13 523,368	57 494,331	11 186,808	31 467,074
Intérêts des certificats de dépôt	35 864,822	160 919,603	9 289,456	38 743,864
Intérêts des pensions livrées	24 211,329	36 235,854	-	-
Total	73 599,519	281 478,029	31 523,596	123 037,446

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 31.364,712, contre D : 21.040,153 pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
Commission du gestionnaire	29 877,624	109 607,265	19 553,030	79 421,900
Rémunération du dépositaire	1 487,088	5 899,860	1 487,123	5 900,000
Total	31 364,712	115 507,125	21 040,153	85 321,900

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 à D : 7.207,002, contre D : 9.798,876 pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2015	du 01/01 au 31/12/2015	du 01/10 au 31/12/2014	du 01/01 au 31/12/2014
Honoraires commissaire aux comptes	2 142,496	10 104,204	5 856,438	11 840,000
Redevance CMF	5 064,006	19 310,790	3 910,605	15 884,392
Autres	0,500	95,959	31,833	77,505
Total	7 207,002	29 510,953	9 798,876	27 801,897

Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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.