

GENERALE-OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration 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 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.461.143, un actif net de D : 13.424.243 et un bénéfice de la période de D : 149.166.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 30 juin 2016, 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 2016, 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.

Paragraphe d'observation

- 4- Les emplois en titres émis par la « BTE » représentent à la clôture de la période 11,63% 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.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 20 juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>9 468 688,525</u>	<u>10 834 615,934</u>	<u>12 200 614,400</u>
Obligations et valeurs assimilées		8 800 883,769	9 989 882,695	11 422 307,688
Titres des Organismes de Placement Collectif		667 804,756	844 733,239	778 306,712
Placements monétaires et disponibilités		<u>3 984 130,718</u>	<u>11 886 876,440</u>	<u>3 942 707,341</u>
Placements monétaires	5	2 995 019,756	7 988 359,514	2 500 755,523
Disponibilités		989 110,962	3 898 516,926	1 441 951,818
Créances d'exploitation	6	<u>8 323,697</u>	<u>25 241,541</u>	<u>16 601,343</u>
TOTAL ACTIF		<u>13 461 142,940</u>	<u>22 746 733,915</u>	<u>16 159 923,084</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	22 975,946	31 600,361	35 777,484
Autres créditeurs divers	8	13 924,142	12 266,744	17 813,427
TOTAL PASSIF		<u>36 900,088</u>	<u>43 867,105</u>	<u>53 590,911</u>
ACTIF NET				
Capital	9	13 147 148,570	22 287 644,720	15 532 905,637
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		43,274	212,912	148,231
Sommes distribuables de l'exercice en cours		277 051,008	415 009,178	573 278,305
		<u>13 424 242,852</u>	<u>22 702 866,810</u>	<u>16 106 332,173</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>13 461 142,940</u>	<u>22 746 733,915</u>	<u>16 159 923,084</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>du 01/04/2016 au 30/06/2016</i>	<i>du 01/01/2016 au 30/06/2016</i>	<i>du 01/04/2015 au 30/06/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	<u>158 228,436</u>	<u>309 188,632</u>	<u>145 798,349</u>	<u>249 672,333</u>	<u>525 151,854</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		131 880,674	282 577,066	116 874,498	220 275,307	495 044,959
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		26 347,762	26 611,566	28 923,851	29 397,026	30 106,895
Revenus des placements monétaires	11	<u>16 626,344</u>	<u>37 488,422</u>	<u>75 383,257</u>	<u>128 914,409</u>	<u>281 478,029</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>174 854,780</u>	<u>346 677,054</u>	<u>221 181,606</u>	<u>378 586,742</u>	<u>806 629,883</u>
Charges de gestion des placements	12	<u>(21 509,166)</u>	<u>(45 999,198)</u>	<u>(30 145,601)</u>	<u>(54 016,043)</u>	<u>(115 507,125)</u>
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>153 345,614</u>	<u>300 677,856</u>	<u>191 036,005</u>	<u>324 570,699</u>	<u>691 122,758</u>
Autres charges	13	<u>(7 892,057)</u>	<u>(13 971,946)</u>	<u>(7 073,487)</u>	<u>(13 667,813)</u>	<u>(29 510,953)</u>
Autres produits		9,144	9,145	0,001	14,903	14,904
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>145 462,701</u>	<u>286 715,055</u>	<u>183 962,519</u>	<u>310 917,789</u>	<u>661 626,709</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(12 315,877)	(9 664,047)	95 957,23	104 091,39	(88 348,404)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		<u>133 146,824</u>	<u>277 051,008</u>	<u>279 919,746</u>	<u>415 009,178</u>	<u>573 278,305</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		12 315,877	9 664,047	(95 957,227)	(104 091,389)	88 348,404
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		21 446,861	27 746,821	-	-	(2 770,190)
Variation plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(17 743,539)	(14 364,932)	(23 365,039)	(16 700,994)	5 224,885
RESULTAT DE LA PERIODE		<u>149 166,023</u>	<u>300 096,944</u>	<u>160 597,480</u>	<u>294 216,795</u>	<u>664 081,404</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	du 01/04/2016 au 30/06/2016	du 01/01/2016 au 30/06/2016	du 01/04/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2015 au 30/06/2015	Année 2015
VARIATION DE L'ACTIF NET						
RESULTANT						
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		149 166,023	300 096,944	160 597,480	294 216,795	664 081,404
Résultat d'exploitation		145 462,701	286 715,055	183 962,519	310 917,789	661 626,709
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(17 743,539)	(14 364,932)	(23 365,039)	(16 700,994)	5 224,885
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		21 446,861	27 746,821	-	-	(2 770,190)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES		(389 822,832)	(389 822,832)	(488 160,625)	(488 160,625)	(488 160,625)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		(2 392 561,384)	(2 592 363,433)	6 564 306,57	7 463 636,62	497 237,38
Souscriptions						
- Capital		13 804 184,000	19 391 202,500	17 927 456,531	21 226 608,476	31 602 224,975
- Régularisation des sommes non distribuables		13 519,350	15 938,260	(5 839,274)	(4 829,042)	(10 393,025)
- Régularisation des sommes distribuables		455 925,654	697 252,223	498 573,010	639 200,280	925 482,475
Rachats						
- Capital		(16 001 029,500)	(21 783 472,000)	(11 361 047,192)	(13 801 058,324)	(30 954 173,738)
- Régularisation des sommes non distribuables		(20 573,396)	(22 807,716)	(1 034,886)	(1 615,482)	7 552,644
- Régularisation des sommes distribuables		(644 587,492)	(890 476,700)	(493 801,624)	(594 669,284)	(1 073 455,953)
VARIATION DE L'ACTIF NET		(2 633 218,193)	(2 682 089,321)	6 236 743,42	7 269 692,79	673 158,16
ACTIF NET						
En début de période		16 057 461,045	16 106 332,173	16 466 123,390	15 433 174,016	15 433 174,016
En fin de période		13 424 242,852	13 424 242,852	22 702 866,810	22 702 866,810	16 106 332,173
NOMBRE D' ACTIONS						
En début de période		155 710	157 694	159 837	151 115	151 115
En fin de période		133 407	133 407	226 499	226 499	157 694
VALEUR LIQUIDATIVE		100,626	100,626	100,234	100,234	102,137
TAUX DE RENDEMENT		1,10%	2,08%	0,82%	1,69%	3,56%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2016

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 30 juin 2016, 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.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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 30 Juin 2016 à D : 9.468.688,525 s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% actif net
Obligations et valeurs assimilés		8 565 105,500	8 800 883,769	65,56%
Obligations des sociétés		8 565 105,500	8 800 883,769	65,56%
EO AIL 2012/1	3 000	60 000,000	60 370,850	0,45%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	300 000,000	316 554,098	2,36%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	422 649,180	3,15%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	30 000,000	30 551,875	0,23%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	466 690,000	483 626,716	3,60%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	179 940,000	185 834,756	1,38%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	179 940,000	185 688,739	1,38%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	199 950,000	207 034,895	1,54%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	80 000,000	81 606,558	0,61%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	320 000,000	321 677,712	2,40%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	144 000,000	147 165,042	1,10%
EO ATL 2011	2 000	120 000,000	122 278,689	0,91%
EO ATL 2012-1	1 000	20 000,000	20 083,573	0,15%
EO ATL 2012-1	800	16 000,000	16 066,858	0,12%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	103 603,934	0,77%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	51 801,967	0,39%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	90 000,000	90 610,717	0,67%
EO ATL 2014-3	2 000	160 000,000	163 800,830	1,22%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	300 000,000	306 245,902	2,28%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	40 000,000	40 891,803	0,30%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	80 000,000	82 159,213	0,61%
EO TJR LEASING 2015-2 CAT A	2 000	200 000,000	206 361,967	1,54%
EO BTK 2009	1 000	59 975,500	60 845,230	0,45%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	114 290,000	117 894,070	0,88%
EO CIL SUB 2008	4 000	240 000,000	246 389,508	1,84%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	80 000,000	80 978,411	0,60%
EO CIL 2013/1	250	15 000,000	15 477,377	0,12%
EO CIL 2013/1	130	7 800,000	8 048,236	0,06%
EO CIL 2013/1	170	10 200,000	10 524,617	0,08%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	41 634,754	0,31%
EO HL 2012/1	1 000	40 000,000	41 634,754	0,31%
EO HL 2013/1	2 000	80 000,000	80 544,438	0,60%
EO HL 2013/2	750	45 000,000	45 878,164	0,34%
EO HL 2013/2	750	45 000,000	45 878,164	0,34%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	120 000,000	124 916,066	0,93%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	80 000,000	83 277,377	0,62%
EO HL 2015/1	3 000	300 000,000	311 086,426	2,32%

EO HL 2015/2	3 500	350 000,000	355 575,069	2,65%
EO HL 2015/2	500	50 000,000	50 796,438	0,38%
EO TL 2011/2	1 000	20 000,000	20 639,869	0,15%
EO TL 2012/2	1 000	40 000,000	40 925,377	0,30%
EO TL 2011/3	2 000	40 000,000	40 787,672	0,30%
EO TL 2012-1	2 500	50 000,000	50 222,411	0,37%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	60 000,000	61 416,984	0,46%
EO TL 2014-1	1 000	60 000,000	60 605,984	0,45%
EO TL 2014/2	3 000	240 000,000	247 881,705	1,85%
EO UIB 2009/1	2 000	119 960,000	125 007,498	0,93%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	200 000,000	208 537,705	1,55%
EO UIB 2011/2	4 000	171 360,000	174 741,130	1,30%
EO SUB UIB 2015	7 000	560 000,000	561 180,756	4,18%
EO BTE 2011	1 000	60 000,000	61 081,174	0,46%
EO EL WIFAK 2013	1 000	40 000,000	40 445,546	0,30%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	90 000,000	93 594,098	0,70%
EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF	1 000	100 000,000	102 068,087	0,76%
EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%)	1 000	100 000,000	101 933,454	0,76%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	160 000,000	160 856,373	1,20%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	240 000,000	241 284,558	1,80%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	1000 000,000	1039 628,415	0,077
Titres des Organismes de Placement Collectif		664 066,155	667 804,756	4,97%
Titres des OPCVM		643 905,055	647 529,316	4,82%
FINA O SICAV	2 350	244 023,401	238 917,450	1,78%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	109 726,902	0,82%
SICAV AXIS TRESORERIE	34	3 659,329	3 580,064	0,03%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	35 880,000	0,27%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	25 927,500	0,19%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	50 851,000	0,38%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 115	117 394,921	115 618,810	0,86%
SANADET SICAV	630	67 173,920	67 027,590	0,50%
Fonds commun de créances		20 161,100	20 275,440	0,15%
FCC BIAT - CREDIMMO 1 P2	100	20 161,100	20 275,440	0,15%
TOTAL		9229 171,655	9468 688,525	70,53%
Pourcentage par rapport à l'Actif				70,34%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à D : 2.995.019,756, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
Certificats de dépôt	3 000 000	2 991 240,147	2 995 019,756	22,31%
Certificat de dépôt ATB au 13/07/2016 à 5,15%	1 000 000	997 717,641	998 630,583	7,44%
Certificat de dépôt BTE au 05/07/2016 à 5,1%	1 500 000	1 496 609,606	1 499 321,920	11,17%
Certificat de dépôt CIL au 08/08/2016 à 7%	500 000	496 912,900	497 067,253	3,70%
TOTAL	3 000 000	2 991 240,147	2 995 019,756	22,31%
Pourcentage par rapport au total des actifs				22,25%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à D : 8.323,697 contre D : 25.241,541 au 30/06/2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	8 314,522	17 834,546	13 323,593
Intérêts sur obligations à recevoir	-	6 432,664	49,315
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	9,175	974,331	3 228,435
Total	<u>8 323,697</u>	<u>25 241,541</u>	<u>16 601,343</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à D : 22.975,946 contre D : 31.600,361 au 30/06/2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du dépositaire	2 933,700	2 925,684	5 899,860
Rémunération du gestionnaire	20 042,246	28 674,677	29 877,624
Total	<u>22 975,946</u>	<u>31 600,361</u>	<u>35 777,484</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à D : 13.924,142 contre D : 12.266,744 au 30/06/2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	4 972,752	2 611,044	8 500,120
CMF	1 143,061	1 847,371	1 504,978
Etat, retenue à la source	7 808,329	7 808,329	7 808,329
Total	<u>13 924,142</u>	<u>12 266,744</u>	<u>17 813,427</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2016 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2015

Montant	15 532 905,637
Nombre de titres	157 694
Nombre d'actionnaires	419

Souscriptions réalisées

Montant	19 391 202,500
Nombre de titres émis	196 865
Nombre d'actionnaires nouveaux	81

Rachats effectués

Montant	(21 783 472,000)
Nombre de titres rachetés	(221 152)
Nombre d'actionnaires sortants	(92)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(6 869,456)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(14 364,932)
Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	27 746,821

Capital au 30-06-2016

Montant	13 147 148,570
Nombre de titres	133 407,000
Nombre d'actionnaires	408

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 158.228,436 pour la période allant du 01.04.2016 au 30.06.2016, contre D : 145.798,349 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	249 542,852	249 542,852	96 909,291	184 760,511	416 373,152
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA)	33 034,214	33 034,214	19 965,207	35 514,796	78 671,807
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	26 110,591	26 110,591	28 507,111	28 507,111	28 507,111
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	500,975	500,975	416,740	889,915	1 599,784
Total	309 188,632	309 188,632	145 798,349	249 672,333	525 151,854

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2016 au 30.06.2016 à D : 16.626,344, contre D : 75.383,257 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Intérêts des billets de trésorerie	-	-	10 687,955	26 828,241	26 828,241
Intérêts des dépôts à vue	16 608,213	16 608,213	18 661,500	29 945,740	57 494,331
Intérêts des certificats de dépôts	17 521,729	17 521,729	41 104,110	67 210,736	160 919,603
Intérêts des pensions livrées	-	3 358,480	4 929,692	4 929,692	36 235,854
Total	37 488,422	37 488,422	75 383,257	128 914,409	281 478,029

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 21.509,166, contre D : 30.145,601 pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Commission de gestion de la CGI	20 042,246	43 065,358	28 674,677	51 090,359	109 607,265
Rémunération du dépositaire	- 5 899,860	2 933,840	1 470,924	2 925,684	5 899,860
Total	14 142,386	45 999,198	30 145,601	54 016,043	115 507,125

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 7.892,057, contre D : 7.073,487 pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Honoraires commissaire aux comptes	6 608,441	6 608,441	2 119,208	4 215,128	10 104,204
Redevance CMF	7 299,226	7 299,226	4 909,526	9 392,665	19 310,790
Autres	64,279	64,279	44,753	60,020	95,959
Total	13 971,946	13 971,946	7 073,487	13 667,813	29 510,953

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 comptable 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.