

**GENERALE-OBLIG SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 juillet au 30 septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 14.314.503, un actif net D : 14.272.399 et un bénéfice de la période de D : 142.151.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 30 septembre 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 septembre 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 10,92% 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 24 octobre 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Walid BEN SALAH**

## BILAN

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>9 428 169,532</u>	<u>10 960 795,221</u>	<u>12 200 614,400</u>
Obligations et valeurs assimilées		8 757 810,643	9 981 725,078	11 422 307,688
Titres des Organismes de Placement Collectif		670 358,889	979 070,143	778 306,712
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>4 880 243,645</u>	<u>8 631 273,868</u>	<u>3 942 707,341</u>
Placements monétaires	5	3 993 689,565	5 101 246,096	2 500 755,523
Disponibilités		886 554,080	3 530 027,772	1 441 951,818
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>6 090,056</u>	<u>1 684,994</u>	<u>16 601,343</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u>14 314 503,233</u>	<u>19 593 754,083</u>	<u>16 159 923,084</u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	25 621,246	33 052,054	35 777,484
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	16 483,055	15 930,933	17 813,427
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u>42 104,301</u>	<u>48 982,987</u>	<u>53 590,911</u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	13 845 561,609	19 018 704,915	15 532 905,637
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		45,557	181,586	148,231
Sommes distribuables de l'exercice en cours		426 791,766	525 884,595	573 278,305
<b>ACTIF NET</b>		<u>14 272 398,932</u>	<u>19 544 771,096</u>	<u>16 106 332,173</u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u>14 314 503,233</u>	<u>19 593 754,083</u>	<u>16 159 923,084</u>

**ETAT DE RESULTAT**

	<i>Note</i>	<i>du 01/07/2016 au 30/09/2016</i>	<i>du 01/01/2016 au 30/09/2016</i>	<i>du 01/07/2015 au 30/09/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 30/09/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>117 792,448</b>	<b>426 981,080</b>	<b>129 813,542</b>	<b>379 485,875</b>	<b>525 151,854</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		117 587,399	400 164,465	129 435,668	349 710,975	495 044,959
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		205,049	26 816,615	377,874	29 774,900	30 106,895
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>47 030,130</b>	<b>84 518,552</b>	<b>78 964,101</b>	<b>207 878,510</b>	<b>281 478,029</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>164 822,578</b>	<b>511 499,632</b>	<b>208 777,643</b>	<b>587 364,385</b>	<b>806 629,883</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(22 687,546)	(68 686,744)	(30 126,370)	(84 142,413)	(115 507,125)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>142 135,032</b>	<b>442 812,888</b>	<b>178 651,273</b>	<b>503 221,972</b>	<b>691 122,758</b>
<b>Autres charges</b>	13	(6 122,907)	(20 094,853)	(8 636,138)	(22 303,951)	(29 510,953)
<b>Autres produits</b>		-	9,145	0,001	14,904	14,904
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>136 012,125</b>	<b>422 727,180</b>	<b>170 015,136</b>	<b>480 932,925</b>	<b>661 626,709</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		13 728,633	4 064,586	(59 139,719)	44 951,670	(88 348,404)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>149 740,758</b>	<b>426 791,766</b>	<b>110 875,417</b>	<b>525 884,595</b>	<b>573 278,305</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(13 728,633)	(4 064,586)	59 139,719	(44 951,670)	88 348,404
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	27 746,821	(1 326,303)	(1 326,303)	(2 770,190)
Variation plus (ou moins) values potentielles sur titres		6 138,824	(8 226,108)	11 048,039	(5 652,955)	5 224,885
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>142 150,949</b>	<b>442 247,893</b>	<b>179 736,872</b>	<b>473 953,667</b>	<b>664 081,404</b>

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

	Note	du 01/07/2016 au 30/09/2016	du 01/01/2016 au 30/09/2016	du 01/07/2015 au 30/09/2015	du 01/01/2015 au 30/09/2015	Année 2015
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>						
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		142 150,949	442 247,893	179 736,872	473 953,667	664 081,404
Résultat d'exploitation		136 012,125	422 727,180	170 015,136	480 932,925	661 626,709
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		6 138,824	(8 226,108)	11 048,039	(5 652,955)	5 224,885
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	27 746,821	(1 326,303)	(1 326,303)	(2 770,190)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		-	(389 822,832)	-	(488 160,625)	(488 160,625)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>		706 005,131	(1 886 358,302)	(3 337 832,586)	4 125 804,038	497 237,378
<b>Souscriptions</b>						
- Capital		3 333 043,000	22 724 245,500	4 108 658,633	25 335 267,109	31 602 224,975
- Régularisation des sommes non distribuables		2 344,850	18 283,110	(3 008,855)	(7 837,897)	(10 393,025)
- Régularisation des sommes distribuables		85 289,644	782 541,867	98 734,831	737 935,111	925 482,475
<b>Rachats</b>						
- Capital		(2 641 080,500)	(24 424 552,500)	(7 390 877,096)	(21 191 935,420)	(30 954 173,738)
- Régularisation des sommes non distribuables		(2 033,135)	(24 840,851)	6 565,777	4 950,295	7 552,644
- Régularisation des sommes distribuables		(71 558,728)	(962 035,428)	(157 905,876)	(752 575,160)	(1 073 455,953)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>848 156,080</b>	<b>(1 833 933,241)</b>	<b>(3 158 095,714)</b>	<b>4 111 597,080</b>	<b>673 158,157</b>
<b>ACTIF NET</b>						
En début de période		13 424 242,852	16 106 332,173	22 702 866,810	15 433 174,016	15 433 174,016
En fin de période		14 272 398,932	14 272 398,932	19 544 771,096	19 544 771,096	16 106 332,173
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>						
En début de période		133 407	157 694	226 499	151 115	151 115
En fin de période		140 432	140 432	193 178	193 178	157 694
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		101,632	101,632	101,175	101,175	102,137
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>		1,00%	3,07%	0,94%	2,62%	3,56%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 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 au titre 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'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 Septembre 2016 à D : 9.428.169,532, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilés</b>		<b>8 512 565,500</b>	<b>8 757 810,643</b>	<b>61,36%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>8 512 565,500</b>	<b>8 757 810,643</b>	<b>61,36%</b>
EO AIL 2012/1	3 000	60 000,000	61 096,767	0,43%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	240 000,000	242 253,501	1,70%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	403 854,027	2,83%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	30 000,000	30 860,113	0,22%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	400 020,000	400 711,305	2,81%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	159 930,000	159 949,104	1,12%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	159 930,000	159 948,165	1,12%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	179 940,000	180 573,554	1,27%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	80 000,000	82 788,984	0,58%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	320 000,000	325 728,986	2,28%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	144 000,000	148 632,022	1,04%
EO ATL 2011	2 000	120 000,000	123 786,886	0,87%
EO ATL 2012-1	1 000	20 000,000	20 331,594	0,14%
EO ATL 2012-1	800	16 000,000	16 265,276	0,11%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	105 051,803	0,74%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	52 525,902	0,37%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	90 000,000	91 917,369	0,64%
EO ATL 2014-3	2 000	160 000,000	166 246,120	1,16%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	300 000,000	310 770,492	2,18%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	40 000,000	41 374,426	0,29%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	80 000,000	83 172,722	0,58%
EO TJR LEASING 2015-2 CAT A	2 000	200 000,000	209 458,797	1,47%
EO BTK 2009	1 000	59 975,500	61 442,258	0,43%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	114 290,000	119 341,993	0,84%
EO CIL SUB 2008	4 000	240 000,000	249 888,525	1,75%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	80 000,000	81 946,302	0,57%
EO CIL 2013/1	250	15 000,000	15 688,525	0,11%
EO CIL 2013/1	130	7 800,000	8 158,033	0,06%
EO CIL 2013/1	170	10 200,000	10 668,197	0,07%
EO HL 2012/1	1 000	20 000,000	20 008,877	0,14%
EO HL 2012/1	1 000	20 000,000	20 008,877	0,14%
EO HL 2013/1	2 000	80 000,000	81 657,512	0,57%
EO HL 2013/2	750	45 000,000	46 529,705	0,33%
EO HL 2013/2	750	45 000,000	46 529,705	0,33%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	120 000,000	126 762,098	0,89%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	80 000,000	84 508,066	0,59%
EO HL 2015/1	3 000	300 000,000	315 743,738	2,21%
EO HL 2015/2	3 500	350 000,000	360 974,082	2,53%
EO HL 2015/2	500	50 000,000	51 567,726	0,36%
EO HL 2016/2	2 000	200 000,000	200 000,000	1,40%
EO TL 2011/2	1 000	20 000,000	20 879,170	0,15%
EO TL 2012/2	1 000	40 000,000	41 432,131	0,29%
EO TL 2011/3	2 000	40 000,000	41 258,230	0,29%
EO TL 2012-1	2 500	50 000,000	50 842,466	0,36%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	60 000,000	62 303,803	0,44%
EO TL 2014-1	1 000	60 000,000	61 477,085	0,43%
EO TL 2014/2	3 000	240 000,000	251 525,508	1,76%
EO UIB 2009/1	2 000	106 620,000	107 596,814	0,75%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	187 500,000	188 432,055	1,32%
EO UIB 2011/2	4 000	171 360,000	176 774,227	1,24%
EO SUB UIB 2015	7 000	560 000,000	569 536,877	3,99%



EO BTE 2011	1 000	60 000,000	61 735,764	0,43%
EO EL WIFAK 2013	1 000	40 000,000	40 977,885	0,29%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	90 000,000	94 860,984	0,66%
EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF	1 000	100 000,000	103 566,230	0,73%
EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%)	1 000	100 000,000	103 270,400	0,72%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	160 000,000	163 243,836	1,14%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	240 000,000	244 865,754	1,72%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	1 000 000,000	1 054 509,290	7,39%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>660 501,455</b>	<b>670 358,889</b>	<b>4,70%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>643 905,055</b>	<b>653 668,140</b>	<b>4,58%</b>
FINA O SICAV	2 350	244 023,401	241 236,900	1,69%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	110 643,408	0,78%
SICAV AXIS TRESORERIE	34	3 659,329	3 618,552	0,03%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	36 237,500	0,25%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 190,000	0,18%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	51 372,500	0,36%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 115	117 394,921	116 671,370	0,82%
SANADET SICAV	630	67 173,920	67 697,910	0,47%
<b>Fonds commun de créances</b>		<b>16 596,400</b>	<b>16 690,749</b>	<b>0,12%</b>
FCC BIAT - CREDIMMO 1 P2	100	16 596,400	16 690,749	0,12%
<b>TOTAL</b>		<b>9 173 066,955</b>	<b>9 428 169,532</b>	<b>66,06%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>65,86%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2016 à D : 3.993.689,565, se détaillant comme suit:

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% Actif net
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>3 000 000</b>	<b>2 986 990,202</b>	<b>2 992 332,595</b>	<b>20,97%</b>
Certificat de dépôt ATB au 20/10/2016 à 5,25%	1 000 000	997 673,452	997 789,777	6,99%
Certificat de dépôt BTE au 14/10/2016 à 6,2%	1 500 000	1 493 831,869	1 497 327,142	10,49%
Certificat de dépôt CIL au 07/11/2016 à 6,85%	500 000	495 484,881	497 215,676	3,48%
<b>Pensions livrées</b>		<b>1 000 190,082</b>	<b>1 001 356,970</b>	<b>7,02%</b>
Pension livrée ATTIJARI BANK au 11/10/2016 à 4,2%		1 000 190,082	1 001 356,970	7,02%
<b>TOTAL</b>		<b>3 987 180,284</b>	<b>3 993 689,565</b>	<b>27,98%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>27,90%</b>

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2016 à D : 6.090,056 contre D : 1.684,994 au 30/09/2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	5 812,607	-	13 323,593
Intérêts sur obligations à recevoir	268,274	710,663	49,315
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	9,175	974,331	3 228,435
<b>Total</b>	<u><b>6 090,056</b></u>	<u><b>1 684,994</b></u>	<u><b>16 601,343</b></u>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2016 à D : 25.621,246 contre D : 33.052,054 au 30/09/2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du dépositaire	4 416,740	4 412,772	5 899,860
Rémunération du gestionnaire	21 204,506	28 639,282	29 877,624
<b>Total</b>	<u><b>25 621,246</b></u>	<u><b>33 052,054</b></u>	<u><b>35 777,484</b></u>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2016 à D : 16.483,055 contre D : 15.930,933 au 30/09/2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	7 486,376	6 357,624	8 500,120
CMF	1 188,350	1 565,205	1 504,978
Etat, retenue à la source	7 808,329	8 008,104	7 808,329
<b>Total</b>	<u><b>16 483,055</b></u>	<u><b>15 930,933</b></u>	<u><b>17 813,427</b></u>

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 30 Septembre 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	22 724 245,500
Nombre de titres émis	230 703
Nombre d'actionnaires nouveaux	117

**Rachats effectués**

Montant	(24 424 552,500)
Nombre de titres rachetés	(247 965)
Nombre d'actionnaires sortants	(126)

**Autres mouvements**

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(6 557,741)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(8 226,108)
Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	27 746,821

**Capital au 30-09-2016**

Montant	13 845 561,609
Nombre de titres	140 432
Nombre d'actionnaires	410

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 117.792,448 pour la période allant du 01.07.2016 au 30.09.2016, contre D : 129.813,542 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2016	du 01/01 au 30/09/2016	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	Année 2015
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>					
<i>Revenus des obligations</i> - intérêts	117 587,399	367 130,251	109 251,348	294 011,859	416 373,152
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> - intérêts (BTA)	-	33 034,214	20 184,320	55 699,116	78 671,807
<b>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</b>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i> - Dividendes	-	26 110,591	-	28 507,111	28 507,111
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i> - intérêts	205,049	706,024	377,874	1 267,789	1 599,784
<b>Total</b>	<b>117 792,448</b>	<b>426 981,080</b>	<b>129 813,542</b>	<b>379 485,875</b>	<b>525 151,854</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2016 au 30.09.2016 à D : 47.030,130, contre D : 78.964,101 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2016	du 01/01 au 30/09/2016	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	Année 2015
Intérêts des billets de trésorerie	-	-	-	26 828,241	26 828,241
Intérêts des dépôts à vue	6 022,504	22 630,717	14 025,223	43 970,963	57 494,331
Intérêts des certificats de dépôts	34 199,261	51 720,990	57 844,045	125 054,781	160 919,603
Intérêts des pensions livrées	6 808,365	10 166,845	7 094,833	12 024,525	36 235,854
<b>Total</b>	<b>47 030,130</b>	<b>84 518,552</b>	<b>78 964,101</b>	<b>207 878,510</b>	<b>281 478,029</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2016 au 30/09/2016 à D : 22.687,546, contre D : 30.126,370 pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2016	du 01/01 au 30/09/2016	du 01/07 au 30/09/2015	du 01/01 au 30/09/2015	Année 2015
Commission de gestion de la CGI	21 204,506	64 269,864	28 639,282	79 729,641	109 607,265
Rémunération du dépositaire	1 483,040	4 416,880	1 487,088	4 412,772	5 899,860
<b>Total</b>	<b>22 687,546</b>	<b>68 686,744</b>	<b>30 126,370</b>	<b>84 142,413</b>	<b>115 507,125</b>

**Note 13 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2016 au 30/09/2016 à D : 6.122,907, contre D : 8636,138 pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015, se détaillant ainsi :

	<b>du 01/07 au 30/09/2016</b>	<b>du 01/01 au 30/09/2016</b>	<b>du 01/07 au 30/09/2015</b>	<b>du 01/01 au 30/09/2015</b>	<b>Année 2015</b>
Honoraires commissaire aux comptes	2 513,624	9 122,065	3 746,580	7 961,708	10 104,204
Redevance CMF	3 593,991	10 893,217	4 854,119	14 246,784	19 310,790
Autres	15,292	79,571	35,439	95,459	95,959
<b>Total</b>	<b>6 122,907</b>	<b>20 094,853</b>	<b>8 636,138</b>	<b>22 303,951</b>	<b>29 510,953</b>

**Note 14 : Autres informations****Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie 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 contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.