

LA GENERALE OBLIG-SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2018

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 11.156.985, un actif net de D : 11.123.363 et un bénéfice de la période de D : 116.694.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2018, 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.

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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 26 juillet 2018

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Portefeuille-titres				
	4	<u>7 026 060,577</u>	<u>8 579 766,137</u>	<u>7 504 447,633</u>
Obligations et valeurs assimilées		6 514 737,125	7 820 663,288	7 020 577,016
Titres des Organismes de Placement Collectif		511 323,452	759 102,849	483 870,617
Placements monétaires et disponibilités		<u>4 122 431,432</u>	<u>4 080 285,185</u>	<u>2 339 265,863</u>
Placements monétaires	5	2 986 534,699	1 993 500,095	998 524,815
Disponibilités		1 135 896,733	2 086 785,090	1 340 741,048
Créances d'exploitation	6	<u>8 492,491</u>	<u>9 102,904</u>	<u>6 123,677</u>
TOTAL ACTIF		<u>11 156 984,500</u>	<u>12 669 154,226</u>	<u>9 849 837,173</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	19 342,733	20 359,684	21 759,506
Autres créditeurs divers	8	14 278,928	34 021,034	18 146,190
TOTAL PASSIF		<u>33 621,661</u>	<u>54 380,718</u>	<u>39 905,696</u>
ACTIF NET				
Capital	9	10 886 882,823	12 378 455,225	9 456 320,975
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	17,945	13,694
Sommes distribuables de l'exercice en cours		236 480,016	236 300,338	353 596,808
ACTIF NET		<u>11 123 362,839</u>	<u>12 614 773,508</u>	<u>9 809 931,477</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>11 156 984,500</u>	<u>12 669 154,226</u>	<u>9 849 837,173</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

Note	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	du 01/04/2017 au 30/06/2017	du 01/01/2017 au 30/06/2017	Année 2017
Revenus du portefeuille-titres	116 825,307	211 660,139	134 199,952	249 796,932	462 739,218
Revenus des obligations et valeurs assimilées	97 195,672	192 029,049	111 281,423	226 747,047	439 591,662
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif	19 629,635	19 631,090	22 918,529	23 049,885	23 147,556
Revenus des placements monétaires	33 121,661	62 426,179	16 702,313	43 519,718	94 871,454
Revenus des prises en pension	4 288,712	14 602,020	-	9 702,292	18 973,742
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	154 235,680	288 688,338	150 902,265	303 018,942	576 584,414
Charges de gestion des placements	(17 876,141)	(36 268,361)	(18 905,145)	(40 805,654)	(77 899,497)
REVENU NET DES PLACEMENTS	136 359,539	252 419,977	131 997,120	262 213,288	498 684,917
Autres charges	(5 275,486)	(10 613,777)	(5 463,826)	(11 410,186)	(22 270,642)
Contribution conjoncturelle	-	-	(10 535,380)	(20 727,215)	(41 797,975)
RESULTAT D'EXPLOITATION	131 084,053	241 806,200	115 997,914	230 075,887	434 616,300
Régularisation du résultat d'exploitation	(1 237,597)	(5 326,184)	17 747,866	6 224,451	(81 019,492)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	129 846,456	236 480,016	133 745,780	236 300,338	353 596,808
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	1 237,597	5 326,184	(17 747,866)	(6 224,451)	81 019,492
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1 945,088)	(1 945,088)	-	-	2 110,252
Variation plus (ou moins) values potentielles sur titres	(12 445,123)	(7 452,752)	(15 823,125)	(8 810,119)	1 186,759
RESULTAT DE LA PERIODE	116 693,842	232 408,360	100 174,789	221 265,768	437 913,311

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	du 01/04/2017 au 30/06/2017	du 01/01/2017 au 30/06/2017	Année 2017
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	116 693,842	232 408,360	100 174,789	221 265,768	437 913,311
Résultat d'exploitation	131 084,053	241 806,200	115 997,914	230 075,887	434 616,300
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(12 445,123)	(7 452,752)	(15 823,125)	(8 810,119)	1 186,759
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(1 945,088)	(1 945,088)	-	-	2 110,252
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-	(367 873,390)	(367 873,390)	(367 873,390)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(169 895,756)	1 081 023,002	230 064,938	368 473,781	(2 653 015,793)
Souscriptions					
- Capital	4 335 424,236	11 170 059,381	7 336 573,125	15 016 423,890	22 790 774,649
- Régularisation des sommes non distribuables	417 404,793	419 033,991	(3 657,663)	(2 345,959)	(6 973,020)
- Régularisation des sommes distribuables	(187 109,068)	102 952,599	225 427,985	558 131,180	784 871,279
Rachats					
- Capital	(4 497 869,493)	(10 122 598,161)	(6 996 550,704)	(14 531 790,831)	(25 242 053,199)
- Régularisation des sommes non distribuables	(378 374,456)	(380 146,025)	(1 931,657)	(3 800,607)	2 496,683
- Régularisation des sommes distribuables	140 628,232	(108 278,783)	(329 796,148)	(668 143,892)	(982 132,185)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(53 201,914)	1 313 431,362	(37 633,663)	221 866,159	(2 582 975,872)
ACTIF NET					
En début de période	11 176 564,753	9 809 931,477	12 652 407,171	12 392 907,349	12 392 907,349
En fin de période	11 123 362,839	11 123 362,839	12 614 773,508	12 614 773,508	9 809 931,477
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	108 143	95 876	122 192	120 726	120 726
En fin de période	106 496	106 496	125 639	125 639	95 876
VALEUR LIQUIDATIVE	104,449	104,449	100,405	100,405	102,319
TAUX DE RENDEMENT	1,06%	2,08%	0,84%	1,72%	3,58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2018

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.

La GENERALE OBLIG-SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 mai 2017.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2018, 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 & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « GENERALE OBLIG-SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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- Opérations de pensions livrées

• Titres mis en Pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- ***Titres reçus en Pension***

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique «Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

3.5- Evaluation des autres placements

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

3.6- 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.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à D : 7.026.060,577, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% actif net
<u>Obligations et valeurs assimilés</u>		6 324 968,000	6 514 737,125	58,57%
Obligations des sociétés		6 324 225,500	6 513 993,477	58,56%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	180 000,000	189 929,490	1,71%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	422 642,411	3,80%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	333 350,000	347 653,013	3,13%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	139 920,000	144 499,562	1,30%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	139 920,000	145 273,466	1,31%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	159 930,000	166 719,038	1,50%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	40 000,000	40 799,036	0,37%
EO AMEN BANK SUB 2016-1	3 000	240 000,000	248 641,578	2,24%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	280 000,000	281 707,782	2,53%
EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	100 000,000	101 792,149	0,92%
EO ATL 2011	2 000	40 000,000	40 756,165	0,37%
EO ATL 2013-2	1 000	60 000,000	62 158,817	0,56%
EO ATL 2013-2	500	30 000,000	31 079,408	0,28%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	30 000,000	30 203,573	0,27%
EO ATL 2014-3	2 000	80 000,000	81 892,296	0,74%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	180 000,000	183 728,219	1,65%
EO ATL 2017/1 CAT A	2 000	160 000,000	162 859,485	1,46%
EO ATL 2017-2 CAT A	1 500	150 000,000	153 043,233	1,38%
EO TJR LEASING 2015-2 CAT A	2 000	120 000,000	123 807,386	1,11%
EO BTK 2009	1 000	46 635,500	47 445,272	0,43%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	57 150,000	58 949,238	0,53%
EO CIL SUB 2008	4 000	80 000,000	82 122,959	0,74%
EO CIL 2013/1	250	5 000,000	5 158,794	0,05%
EO CIL 2013/1	130	2 600,000	2 689,677	0,02%
EO CIL 2013/1	170	3 400,000	3 507,980	0,03%
EO CIL 2017/2	1 110	111 000,000	113 088,868	1,02%
EO HL 2013/2	750	15 000,000	15 291,156	0,14%
EO HL 2013/2	750	15 000,000	15 291,156	0,14%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	60 000,000	62 454,707	0,56%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	40 000,000	41 636,471	0,37%
EO HL 2015/1	3 000	180 000,000	186 639,623	1,68%
EO HL 2015/2	3 500	210 000,000	213 345,041	1,92%
EO HL 2015/2	500	30 000,000	30 477,863	0,27%
EO HL 2016/2	2 000	160 000,000	165 767,890	1,49%
EO HL 2017/2	1 000	100 000,000	105 969,096	0,95%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	20 000,000	20 470,400	0,18%
EO TL 2014-1	1 000	20 000,000	20 201,994	0,18%
EO TL 2014/2	3 000	120 000,000	123 931,792	1,11%
EO UIB 2009/1	2 000	93 280,000	97 204,405	0,87%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	175 000,000	182 466,794	1,64%
EO UIB 2011/2	4 000	57 040,000	58 161,172	0,52%
EO SUB UIB 2015	7 000	280 000,000	280 590,378	2,52%

EO UIB SUB 2016	3 000	240 000,000	246 850,981	2,22%
EO BTE 2011	1 000	20 000,000	20 424,584	0,18%
EO BTE 2016	1 500	120 000,000	123 055,693	1,11%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	30 000,000	31 196,712	0,28%
EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF	1 000	60 000,000	61 234,455	0,55%
EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%)	1 000	60 000,000	61 329,069	0,55%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	80 000,000	80 428,186	0,72%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	120 000,000	120 642,279	1,08%
EO BH SUB 2018-1	2 500	250 000,000	253 037,808	2,27%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	600 000,000	623 744,877	5,61%
Emprunt national		742,500	743,648	0,01%
Emprunt National 2014/CAT/C	10	742,500	743,648	0,01%
Titres des Organismes de Placement Collectif		500 920,306	511 323,452	4,60%
Titres des OPCVM		500 920,306	511 323,452	4,60%
FINA O SICAV	1 000	104 697,981	101 793,000	0,92%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	110 464,992	0,99%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	38 957,500	0,35%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 130,000	0,23%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	50 945,500	0,46%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 115	117 394,921	115 803,900	1,04%
SANADET SICAV	630	67 173,920	67 228,560	0,60%
TOTAL		6 825 888,306	7 026 060,577	63,16%
Pourcentage par rapport à l'Actif				62,97%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à D : 2.986.534,699 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% Actif net
Certificats de dépôt	1 500 000	1 484 855,186	1 485 759,085	13,36%
Certificat de dépôt BTE au 29/07/2018 à 8,5% pour 30 jours	1 000 000	994 373,185	994 748,306	8,94%
Certificat de dépôt CIL au 24/09/2018 à 9,75% pour 90 jours	500 000	490 482,001	491 010,779	4,41%
Pensions livrées		1 500 217,200	1 500 775,614	13,49%
Pension livrée AMEN bank au 19/07/2018 à 6,7% pour 20 jours		1 500 217,200	1 500 775,614	13,49%
TOTAL	1 500 000	2 985 072,386	2 986 534,699	26,85%
Pourcentage par rapport au total des actifs				26,77%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/06/2018 à D : 8.492,491 contre D : 9.102,904 au 30/06/2017 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	8 492,491	9 102,904	6 061,253
Intérêts sur obligations à recevoir	-	-	59,836
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	-	-	2,588
Total	8 492,491	9 102,904	6 123,677

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2018 à D : 19.342,733 contre D : 20.359,684 au 30/06/2017 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Rémunération du dépositaire	2 949,984	2 925,464	5 899,640
Rémunération du gestionnaire	16 392,749	17 434,220	15 859,866
Total	19 342,733	20 359,684	21 759,506

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/06/2018 à D : 14.278,928 contre D : 34.021,034 au 30/06/2017 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	4 636,104	4 427,436	9 468,590
CMF	949,495	1 058,054	869,271
Etat, retenue à la source	8 693,329	7 808,329	7 808,329
Contribution conjoncturelle	-	20 727,215	-
Total	14 278,928	34 021,034	18 146,190

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1 er Janvier au 30 Juin 2018 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2017

Montant	9 456 320,975
Nombre de titres	95 876
Nombre d'actionnaires	379

Souscriptions réalisées

Montant	11 170 059,381
Nombre de titres émis	113 251
Nombre d'actionnaires nouveaux	78

Rachats effectués

Montant	(10 122 598,161)
Nombre de titres rachetés	(102 631)
Nombre d'actionnaires sortants	(83)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(280,797)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(7 452,752)
Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	(1 945,088)
Résultat incorporé à la VL (A)	353 610,502
Régularisation du résultat incorporé à la VL	39 168,763

Capital au 30-06-2018

Montant	10 886 882,823
Nombre de titres	106 496
Nombre d'actionnaires	374

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2018.

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 116.825,307 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018, contre D : 134.199,952 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	du 01/04 au 30/06/2017	du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	97 194,524	191 995,590	111 281,423	226 747,047	439 570,202
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (Emprunt National)	1,148	33,459	-	-	21,460
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	19 629,635	19 629,635	22 817,707	22 817,707	22 817,707
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	-	1,455	100,822	232,178	329,849
Total	116 825,307	211 660,139	134 199,952	249 796,932	462 739,218

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018 à D : 33.121,661, contre D : 16.702,313 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	du 01/04 au 30/06/2017	du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
Intérêts des dépôts à vue	9 183,843	17 318,470	9 025,885	17 676,467	30 093,525
Intérêts des certificats de dépôts	23 937,818	45 107,709	7 676,428	25 843,251	64 777,929
Total	33 121,661	62 426,179	16 702,313	43 519,718	94 871,454

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018 à D : 4.288,712, contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2017, et représente les intérêts au titre des opérations de prises en pensions.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018 à D : 17.876,141, contre D : 18.905,145 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2017, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	du 01/04 au 30/06/2017	du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
Commission de gestion de la CGI	16 392,750	33 318,017	17 434,221	37 879,970	71 999,637
Rémunération du dépositaire	1 483,391	2 950,344	1 470,924	2 925,684	5 899,860
Total	17 876,141	36 268,361	18 905,145	40 805,654	77 899,497

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018 à D : 5.275,486, contre D : 5.463,826 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2017, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	du 01/04 au 30/06/2017	du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
Honoraires commissaire aux comptes	2 493,127	4 958,857	2 493,127	4 958,857	9 999,905
Redevance CMF	2 755,089	5 599,901	2 954,951	6 420,329	12 203,331
Autres	27,270	55,019	15,748	31,000	67,406
Total	5 275,486	10 613,777	5 463,826	11 410,186	22 270,642

Note 15 : 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.