

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/04/2012 au 30/06/2012	du 01/01/2012 au 30/06/2012	du 01/04/2011 au 30/06/2011	du 01/01/2011 au 30/06/2011	Année 2011
Revenus du portefeuille-titres	5	159 678.637	290 600.335	194 063.346	326 445.806	590 517.872
Revenus des obligations et valeurs assimilées		135 311.764	265 356.417	136 686.439	267 694.213	529 782.147
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		24 366.873	25 243.918	57 376.907	58 751.593	60 735.725
Revenus des placements monétaires	7	22 016.841	46 368.352	21 995.787	51 117.831	86 007.268
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		181 695.478	336 968.687	216 059.133	377 563.637	676 525.140
Charges de gestion des placements	10	(25 897.049)	(51 690.084)	(24 705.642)	(47 757.925)	(95 829.352)
REVENU NET DES PLACEMENTS		155 798.429	285 278.603	191 353.491	329 805.712	580 695.788
Autres charges	11	(1 989.410)	(4 112.530)	(2 013.730)	(4 017.248)	(8 095.208)
Autres produits		-	-	-	-	96.708
RESULTAT D'EXPLOITATION		153 809.019	281 166.073	189 339.761	325 788.464	572 697.288
Régularisation du résultat d'exploitation		(4 039.589)	(5 654.931)	(22 174.256)	(15 614.239)	46 886.399
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		149 769.430	275 511.142	167 165.505	310 174.225	619 583.687
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		4 040	5 655	22 174	15 614	(46 886.399)
Plus ou moins values réalisées sur titres		-	3 428	(24 230.831)	(22 107.668)	(7 006.894)
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		(18 432.235)	(16 226.624)	(19 572.974)	(14 571.109)	(2 562.775)
RESULTAT DE LA PERIODE		135 376.784	268 367.374	145 535.956	289 109.687	563 127.619

GO SICAV16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Note</i>	<i>du 01/04/2012 au 30/06/2012</i>	<i>du 01/01/2012 au 30/06/2012</i>	<i>du 01/04/2011 au 30/06/2011</i>	<i>du 01/01/2011 au 30/06/2011</i>	<i>Année 2011</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	135 376.784	268 367.374	145 535.956	289 109.687	563 127.619
Résultat d'exploitation	153 809.019	281 166.073	189 339.761	325 788.464	572 697.288
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(18 432.235)	(16 226.624)	(19 572.974)	(14 571.109)	(2 562.775)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	3 427.925	(24 230.831)	(22 107.668)	(7 006.894)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(702 501.965)	(702 501.965)	(631 832.000)	(631 832.000)	(631 832.000)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(16 567.463)	(946 415.517)	(800 431.552)	9 91 405.029	30 01 384.618
Souscriptions					
- Capital	5 657 672.040	9 999 133.512	2 288 328.236	8 816 805.648	15 427 444.304
- Régularisation des sommes non distribuables	(948.925)	(107.527)	(1 164.523)	30.957	(8 427.432)
- Régularisation des sommes distribuables	199 961.119	409 932.191	79 769.140	416 680.665	662 832.751
Rachats					
- Capital	(5 683 015.896)	(10 913 280.504)	(3 071 906.703)	(7 896 127.976)	(12 570 080.658)
- Régularisation des sommes non distribuables	1 417.827	444.620	4 779.050	3 892.431	10 248.636
- Régularisation des sommes distribuables	(191 653.628)	(442 537.809)	(100 236.752)	(349 876.696)	(520 632.983)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(583 692.644)	(1 380 550.108)	(1 286 727.596)	648 682.716	2 932 680.237
ACTIF NET					
En début de période	16 431 801.113	17 228 658.577	16 231 388.652	14 295 978.340	14 295 978.340
En fin de période	15 848 108.469	15 848 108.469	14 944 661.056	14 944 661.056	17 228 658.577
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	158 912	167 960	156 227	138 886	138 886
En fin de période	158 654	158 654	148 254	148 254	167 960
VALEUR LIQUIDATIVE	99.891	99.891	100.804	100.804	102.576
TAUX DE RENDEMENT	0.80%	1.62%	0.87%	1.82%	3.54%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 Juin 2012

Note 1 : Présentation de la société

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

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

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

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2012, 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 appliqués

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.

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à D : 13.539.759,481 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilés		12 424 973.500	12 695 774.616	80.11%
Obligations des sociétés		9 292 923.500	9 491 311.891	59.89%
EO AIL 2009/1	2 000	80 000.000	81 466.230	0.51%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	150 000.000	152 310.000	0.96%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	259 980.000	268 496.831	1.69%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	259 980.000	266 895.041	1.68%
EO SUB AMEN BANK 2010-1 (TMM+0,85%)	3 000	279 990.000	288 249.705	1.82%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	400 000.000	401 808.438	2.54%
EO ATL 2006/1	3 000	60 000.000	60 136.767	0.38%
EO ATL 2008/1	2 000	40 000.000	40 182.356	0.25%
EO ATL 2010-1 (TMM+0,75%)	2 000	160 000.000	1 64 946.098	1.04%
EO ATL 2010-1 (TMM+0,75%)	5 000	400 000.000	412 365.245	2.60%
EO ATL 2010-2 (TMM+1%)	5 000	500 000.000	509 200.000	3.21%
EO SUB Attijari Leasing 2009	2 000	200 000.000	203 798.907	1.29%
EO SUB Attijari Leasing 2009 (TMM+1%)	2 000	200 000.000	203 160.000	1.28%
EO SUB Attijari Leasing 2010-1 (TMM+1%)	5 000	400 000.000	411 600.000	2.60%
EO Subordonnée BH 2007/1	1 500	90 000.000	91 944.442	0.58%
EO BTK 2009	1 000	86 653.500	87 697.682	0.55%
EO CIL 2007/2	3 150	63 000.000	64 163.606	0.40%
EO CIL SUB 2008	4 000	400 000.000	410 649.180	2.59%
EO CIL 2009/1	2 000	120 000.000	1 25 005.902	0.79%
EO CIL 2011/1	2 000	160 000.000	162 635.191	1.03%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	80 000.000	81 036.110	0.51%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	160 000.000	162 072.218	1.02%
EO HL 2008/1	3 000	060 000.000	60 453.698	0.38%
EO HL 2009/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	120 000.000	124 961.967	0.79%
EO HL 2009/1 (TMM+ 1,5%)	3 000	180 000.000	186 569.212	1.18%
EO HL 2009/2	5 000	300 000.000	310 098.361	1.96%
EO HL 2010/2	2 000	160 000.000	164 155.104	1.04%
EO PANOBOIS 2007	500	30 000.000	30 350.465	0.19%
EO SUB TL 2009 (TMM+ 1,25%)	3 000	180 000.000	185 315.409	1.17%
EO TL 2007/1	4 000	80 000.000	81 761.749	0.52%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	160 000.000	164 267.104	1.04%
EO TL 2010/2 (TMM+ 0,75%)	3 000	240 000.000	245 150.295	1.55%
EO UIB 2009/1	2 000	173 320.000	180 612.698	1.14%
UNIFACTOR 2008	2 000	40 000.000	40 621.150	0.26%
EO UTL 2005/1	2 000	40 000.000	41 683.060	0.26%
EO TL 2011/1 TF	2 000	160 000.000	160 423.452	1.01%
EO TL 2011/1 TV	2 000	160 000.000	160 329.556	1.01%
EO TL 2011/3	2 000	200 000.000	203 938.361	1.29%
EO TL 2011-2	1 000	100 000.000	103 199.344	0.65%
EO UIB 2011 CAT B	2 500	250 000.000	260 672.131	1.64%
EO AIL 2011/1	1 000	80 000.000	80 645.260	0.51%
EO ATL 2011	2 000	200 000.000	203 797.814	1.29%
EO BTE 2011	1 000	100 000.000	101 523.770	0.64%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	200 000.000	204 459.016	1.29%
EO UIB 2011/2	4 000	400 000.000	407 892.459	2.57%
EO AIL 2012/2	3 000	300 000.000	301 854.245	1.90%
EO ATL 2012/1	1 000	100 000.000	100 417.862	0.63%
EO ATL 2012/1	800	80 000.000	80 334.290	0.51%
EO TL 2012/1	2 500	250 000.000	251 112.055	1.58%
EO CIL 2012/1 F	4 000	400 000.000	404 892.055	2.55%
Bons du trésor assimilables		3 132 050.000	3 204 462.725	20.22%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	400	414 320.000	409 083.492	2.58%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	150	155 370.000	153 407.819	0.97%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	300	310 950.000	306 872.728	1.94%
BTA 8,25 07/2014 (acquis le 06/08/2002)	100	99 640.000	106 113.425	0.67%
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	489 000.000	506 648.219	3.20%
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	488 750.000	506 398.219	3.20%
BTA 6,75 07/2017 (acquis le 13/02/2008)	500	496 850.000	523 184.247	3.30%
BTA 5,25 03/2016 (acquis le 14/09/2011)	400	386 920.000	392 993.343	2.48%
BTA 5,50 12/10/2018 (acquis le 13/06/2012)	300	290 250.000	299 761.233	1.89%
Titres des Organismes de Pacement Collectif		850 887.010	843 984.865	5.33%
Titres des OPCVM		761 496.510	754 144.353	4.76%
FINA O SICAV	2 000	209 032.299	204 222.000	1.29%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445.932	109 265.994	0.69%
AXIS TRESORIE	1 034	111 286.667	108 529.674	0.68%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069.552	31 057.500	0.20%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147.500	25 725.000	0.16%
MAXULA INVEST	1 915	200 163.460	196 266.435	1.24%
SANADET SICAV	750	80 351.100	79 077.750	0.50%
Fonds commun de créances		89 390.500	89 840.512	0.57%
FCC BIAT P2	100	89 390.500	89 840.512	0.57%
TOTAL		13 275 860.510	13 539 759.481	85.43%
Pourcentage par rapport à l'Actif				85.24%

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

Note 5 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 159.678,637 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2012, contre D : 194.063,346 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2012	Trimestre 2 2011
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	97 213.606	99 837.672
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTNB, BTA)	38 098.158	36 848.767
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>		
- Dividendes	23 440.049	56 158.786
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	926.824	1 218.121
TOTAL	159 678.637	194 063.346

Note 6 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à D : 1.192.327,934, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% Actif net
Billets de trésorerie	1 200 000	1 191 500.823	1 192 327.934	7.52%
CIL au 12/07/2012 à 5%	500 000.000	498 891.967	499 390.582	3.15%
ATTIJARI LEASING au 25/09/2012 à 5,35%	700 000	692 608.857	692 937.352	4.37%
TOTAL	1 200 000.000	1 191 500.823	1 192 327.934	7.52%

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2012 à D : 22.016,841, contre D : 21.995,787 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2012	Trimestre 2 2011
Intérêts des billets de trésorerie	10 247.181	4 520.525
Intérêts des dépôts à vue	11 769.660	13 484.587
Intérêts des certificats de dépôts	-	3 990.675
TOTAL	22 016.841	21 995.787

GO SICAV*16, Avenue Jean Jaurès**1001 - Tunis*

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à D : 27.115,988 contre D : 25.287,560 au 30/06/2011 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Rémunération du dépositaire	2 933.880	1 170.301
Rémunération du gestionnaire	24 182.108	24 117.259
Total	<u>27 115.988</u>	<u>25 287.560</u>

Note 9 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à D : 8.416,270 contre D : 11.184,843 au 30/06/2011 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	2 823.010	3 022.514
Etat, Retenues à la source	-	354.000
Autres	5 593.260	7 808.329
Total	<u>8 416.270</u>	<u>11 184.843</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2012 à D : 25.897,049, contre D : 24.705,642 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2011; se détaillant ainsi :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Commission de gestion de la CGI	24 430.109	24 117.259
Rémunération du dépositaire	1 466.940	588.383
Total	<u>25 897.049</u>	<u>24 705.642</u>

Note 11 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2012 à D : 1.989,410, contre D : 2.013,730 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2011; se détaillant ainsi :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 989.071	1 994.520
Autres	0.339	19.210
Total	<u>1 989.410</u>	<u>2 013.730</u>

GO SICAV*16, Avenue Jean Jaurès**1001 - Tunis*

Note 12 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2011

Montant	16 499 165.611
Nombre de titres	167 960
Nombre d'actionnaires	279

Souscriptions réalisées

Montant	9 999 133.512
Nombre de titres émis	101 791
Nombre d'actionnaires nouveaux	137

Rachats effectués

Montant	(10 913 280.504)
Nombre de titres rachetés	(111 097)
Nombre d'actionnaires sortants	(77)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	337.093
Plus ou moins values réalisées sur titres	3 427.925
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(16 226.624)

Capital au 30-06-2012

Montant	15 572 557
Nombre de titres	158 654
Nombre d'actionnaires	339