

LA GENERALE OBLIG-SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2019

Introduction

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 Janvier au 31 Mars 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 11.553.396, un actif net de D : 11.523.209 et un bénéfice de la période de D : 153.242.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2019, 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 31 Mars 2019, 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 avril 2019

**Le Commissaire aux Comptes :
FINOR**

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 31/03/2019 | 31/03/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | | | | |
| | 4 | 5 941 637,684 | 6 984 780,478 | 6 439 477,557 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 5 412 702,242 | 6 496 137,255 | 5 916 209,666 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 528 935,442 | 488 643,223 | 523 267,891 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 5 606 010,110 | 4 220 028,480 | 5 671 357,189 |
| Placements monétaires | 5 | 3 983 974,994 | 996 828,189 | 4 494 157,883 |
| Disponibilités | | 1 622 035,116 | 3 223 200,291 | 1 177 199,306 |
| Créances d'exploitation | 6 | 5 748,073 | 7 460,490 | 5 461,336 |
| TOTAL ACTIF | | 11 553 395,867 | 11 212 269,448 | 12 116 296,082 |
| PASSIF | | | | |
| Dettes sur opérations de pensions livrées des titres reçus en pension | | - | - | 1 002 500,156 |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 18 108,966 | 24 291,859 | 21 886,350 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 12 077,759 | 11 412,836 | 18 365,424 |
| TOTAL PASSIF | | 30 186,725 | 35 704,695 | 1 042 751,930 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 10 874 169,987 | 10 671 077,452 | 10 585 972,767 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 500 562,730 | 398 853,741 | - |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 148 476,425 | 106 633,560 | 487 571,385 |
| ACTIF NET | | 11 523 209,142 | 11 176 564,753 | 11 073 544,152 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 11 553 395,867 | 11 212 269,448 | 12 116 296,082 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisien)

| | Note | du 01/01/2019 au 31/03/2019 | du 01/01/2018 au 31/03/2018 | Année 2018 |
|---|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 83 855,679 | 94 834,832 | 394 085,138 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 83 855,679 | 94 833,377 | 374 454,048 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | - | 1,455 | 19 631,090 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 66 445,270 | 29 304,518 | 167 917,132 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 20 238,993 | 10 313,308 | 30 133,624 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 170 539,942 | 134 452,658 | 592 135,894 |
| Intérêts des mises en pension | | - | - | (2 416,868) |
| Charges de gestion des placements | 13 | (18 109,599) | (18 392,220) | (71 710,196) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 152 430,343 | 116 060,438 | 518 008,830 |
| Autres charges | 14 | (5 263,992) | (5 338,291) | (21 224,574) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 147 166,351 | 110 722,147 | 496 784,256 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 1 310,074 | (4 088,587) | (9 212,871) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 148 476,425 | 106 633,560 | 487 571,385 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (1 310,074) | 4 088,587 | 9 212,871 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | 2 451,069 | - | (1 945,088) |
| Variation plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 3 624,452 | 4 992,371 | 4 491,687 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 153 241,872 | 115 714,518 | 499 330,855 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | du 01/01/2019 au 31/03/2019 | du 01/01/2018 au 31/03/2018 | Année 2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 153 241,872 | 115 714,518 | 499 330,855 |
| Résultat d'exploitation | 147 166,351 | 110 722,147 | 496 784,256 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 3 624,452 | 4 992,371 | 4 491,687 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 2 451,069 | - | (1 945,088) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 296 423,118 | 1 250 918,758 | 764 281,820 |
| Souscriptions | | | |
| - Capital | 2 087 739,870 | 6 834 635,145 | 15 732 532,179 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 514,334 | 1 629,198 | 588 698,335 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 108 411,873 | 290 061,667 | 273 199,577 |
| Rachats | | | |
| - Capital | (1 805 676,481) | (5 624 728,668) | (14 987 079,081) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (456,024) | (1 771,569) | (560 656,742) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (94 110,454) | (248 907,015) | (282 412,448) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 449 664,990 | 1 366 633,276 | 1 263 612,675 |
| ACTIF NET | | | |
| En début de période | 11 073 544,152 | 9 809 931,477 | 9 809 931,477 |
| En fin de période | 11 523 209,142 | 11 176 564,753 | 11 073 544,152 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | |
| En début de période | 103 434 | 95 876 | 95 876 |
| En fin de période | 106 190 | 108 143 | 103 434 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 108,515 | 103,350 | 107,059 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,36% | 1,01% | 4,63% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire 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 26 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 31 mars 2019, 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 31 Mars 2019, 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 31 Mars 2019 à D : 5.941.637,684 , s'analysant ainsi :

| Désignation du titre | Nombre | coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2019 | % actif net |
|---|--------|----------------------|----------------------|---------------|
| Obligations et valeurs assimilés | | 5 266 948,000 | 5 412 702,242 | 46,97% |
| Obligations des sociétés | | 5 266 205,500 | 5 411 929,992 | 46,97% |
| EO AIL 2015/1 CAT A | 3 000 | 120 000,000 | 124 788,690 | 1,08% |
| EO AIL 2015/1 CAT B | 4 000 | 320 000,000 | 333 103,693 | 2,89% |
| EO SUB AMEN BANK 2012 | 6 667 | 266 680,000 | 276 161,218 | 2,40% |
| EO SUB AMEN BANK 2009 A | 3 000 | 119 910,000 | 122 531,200 | 1,06% |
| EO SUB AMEN BANK 2009 B | 3 000 | 119 910,000 | 123 673,946 | 1,07% |
| EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%) | 3 000 | 139 920,000 | 145 032,065 | 1,26% |
| EO SUB AMEN BANK 2014 | 1 000 | 20 000,000 | 20 106,323 | 0,17% |
| EO AMEN BANK SUB 2016-1 | 3 000 | 180 000,000 | 183 824,482 | 1,60% |
| EO ATB 2007/1 (TMM+2%) | 5 000 | 280 000,000 | 297 131,618 | 2,58% |
| EO SUB ATB 2017 CAT A | 1 000 | 100 000,000 | 100 335,392 | 0,87% |
| EO ATL 2013-2 | 1 000 | 40 000,000 | 40 864,789 | 0,35% |
| EO ATL 2013-2 | 500 | 20 000,000 | 20 432,394 | 0,18% |
| EO ATL 2014-2 CAT B | 1 500 | 30 000,000 | 31 500,756 | 0,27% |
| EO ATL 2014-3 | 2 000 | 40 000,000 | 40 340,981 | 0,35% |
| EO ATL 2015-2 CAT A | 3 000 | 120 000,000 | 120 691,578 | 1,05% |
| EO ATL 2017/1 CAT A | 2 000 | 120 000,000 | 120 337,823 | 1,04% |
| EO ATL 2017-2 CAT A | 1 500 | 120 000,000 | 120 603,134 | 1,05% |
| EO BTK 2009 | 1 000 | 39 965,500 | 40 201,614 | 0,35% |
| EO BTK 2012-1 CAT B | 2 000 | 28 580,000 | 29 120,655 | 0,25% |
| EO CIL 2018/1 | 1 900 | 190 000,000 | 193 266,542 | 1,68% |
| EO CIL 2017/2 | 1 110 | 88 800,000 | 89 062,324 | 0,77% |
| EO HL 2014/1 CAT A | 1 500 | 30 000,000 | 30 769,611 | 0,27% |
| EO HL 2014/1 CAT A | 1 000 | 20 000,000 | 20 513,074 | 0,18% |
| EO HL 2015/1 | 3 000 | 120 000,000 | 122 578,691 | 1,06% |
| EO HL 2015/2 | 3 500 | 140 000,000 | 140 093,639 | 1,22% |
| EO HL 2015/2 | 500 | 20 000,000 | 20 013,377 | 0,17% |
| EO HL 2016/2 | 2 000 | 120 000,000 | 122 494,948 | 1,06% |
| EO HL 2017/2 | 1 000 | 80 000,000 | 83 554,630 | 0,73% |
| EO TL 2014-1 | 1 000 | 20 000,000 | 21 066,784 | 0,18% |
| EO TL 2014/2 | 3 000 | 60 000,000 | 61 062,378 | 0,53% |
| EO TL 2015/2 TF CAT A | 2 000 | 80 000,000 | 81 309,633 | 0,71% |
| EO UIB 2009/1 | 2 000 | 79 940,000 | 82 426,243 | 0,72% |
| EO UIB 2011/1 CAT B | 2 500 | 162 500,000 | 167 391,562 | 1,45% |
| EO SUB UIB 2015 | 7 000 | 280 000,000 | 293 033,731 | 2,54% |
| EO UIB SUB 2016 | 3 000 | 180 000,000 | 182 481,534 | 1,58% |
| EO BTE 2016 | 1 500 | 90 000,000 | 90 963,419 | 0,79% |
| EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%) | 1 500 | 150 000,000 | 153 800,785 | 1,33% |
| EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF | 1 000 | 40 000,000 | 40 228,602 | 0,35% |
| EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%) | 1 000 | 40 000,000 | 40 290,770 | 0,35% |
| EO SUB BH 2015 CAT A | 2 000 | 80 000,000 | 83 983,430 | 0,73% |
| EO SUB BH 2015 CAT A | 3 000 | 120 000,000 | 125 975,146 | 1,09% |
| EO BH SUB 2018-1 | 2 500 | 250 000,000 | 264 598,356 | 2,30% |
| EO BH SUB 2019-1 | 2 000 | 200 000,000 | 200 262,295 | 1,74% |
| EO SUB TJR BANK 2015 | 10 000 | 400 000,000 | 409 926,137 | 3,56% |
| Emprunt national | | 742,500 | 772,250 | 0,01% |
| Emprunt National 2014/CAT/C | 10 | 742,500 | 772,250 | 0,01% |

| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 502 963,405 | 528 935,442 | 4,59% |
|---|-------|----------------------|----------------------|---------------|
| Titres des OPCVM | | 502 963,405 | 528 935,442 | 4,59% |
| FINA O SICAV | 1 000 | 104 697,981 | 105 198,000 | 0,91% |
| SICAV ENTREPRISE | 1 062 | 108 445,932 | 114 012,072 | 0,99% |
| FCP SALAMETT CAP | 2 500 | 27 069,552 | 40 330,000 | 0,35% |
| FCP SALAMETT PLUS | 2 500 | 25 147,500 | 27 087,500 | 0,24% |
| FCP HELION MONEO | 500 | 50 990,500 | 53 050,500 | 0,46% |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | 1 115 | 117 394,921 | 119 530,230 | 1,04% |
| SANADET SICAV | 630 | 69 217,019 | 69 727,140 | 0,61% |
| TOTAL | | 5 769 911,405 | 5 941 637,684 | 51,56% |
| Pourcentage par rapport à l'Actif | | | | 51,43% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2019 à D : 3.983.974,994 , se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Montant | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2019 | % Actif net |
|--|------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Créances sur opérations de pensions livrées | | 1 000 635,352 | 1 002 019,564 | 8,70% |
| Pension Livrée AMEN BANK 8,30% au 15/04/2019 pour 20 jours | | 1 000 635,352 | 1 002 019,564 | 8,70% |
| Certificats de dépôt | 3 000 000 | 2 964 487,699 | 2 981 955,430 | 25,88% |
| Certificat de dépôt TL au 08/04/2019 à 10,65% pour 60 jours | 500 000 | 493 023,827 | 499 186,113 | 4,33% |
| Certificat de dépôt ATB au 10/04/2019 à 10,90% pour 30 jours | 500 000 | 496 399,372 | 498 919,811 | 4,33% |
| Certificat de dépôt TL au 30/04/2019 à 10,95% pour 60 jours | 500 000 | 492 830,837 | 496 534,904 | 4,31% |
| Certificat de dépôt BTK au 02/05/2019 à 10,78% pour 50 jours | 1 000 000 | 988 198,911 | 992 683,325 | 8,61% |
| Certificat de dépôt ML au 16/05/2019 à 10,90% pour 50 jours | 500 000 | 494 034,752 | 494 631,277 | 4,29% |
| TOTAL | | 3 965 123,051 | 3 983 974,994 | 34,57% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 34,48% |

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/03/2019 à D : 5.748,073 contre D : 7.460,490 au 31/03/2018 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2019</u> | <u>31/03/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Intérêts sur dépôts à vue à recevoir | 5 748,073 | 7 457,902 | 5 417,194 |
| Intérêts sur obligations à recevoir | - | - | 44,142 |
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA | - | 2,588 | - |
| Total | <u>5 748,073</u> | <u>7 460,490</u> | <u>5 461,336</u> |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2019 à D : 18.108,966 contre D : 24.291,859 au 31/03/2018 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2019</u> | <u>31/03/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du dépositaire | 1 466,458 | 7 366,593 | 5 949,368 |
| Rémunération du gestionnaire | 16 642,508 | 16 925,266 | 15 936,982 |
| Total | <u>18 108,966</u> | <u>24 291,859</u> | <u>21 886,350</u> |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/03/2019 à D : 12.077,759 contre D : 11.412,836 au 31/03/2018 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2019</u> | <u>31/03/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 1 874,660 | 2 143,083 | 9 677,152 |
| CMF | 988,859 | 971,862 | 879,943 |
| Etat, retenue à la source | 9 214,240 | 8 297,891 | 7 808,329 |
| Total | <u>12 077,759</u> | <u>11 412,836</u> | <u>18 365,424</u> |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2019 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2018

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 10 585 972,767 |
| Nombre de titres | 103 434 |
| Nombre d'actionnaires | 369 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | 2 087 739,870 |
| Nombre de titres émis | 20 399 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 19 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Montant | (1 805 676,481) |
| Nombre de titres rachetés | (17 643) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (29) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | 58,310 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 3 624,452 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 2 451,069 |

Capital au 31-03-2019

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 10 874 169,987 |
| Nombre de titres | 106 190 |
| Nombre d'actionnaires | 359 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 83.855,679 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2019, contre D : 94.834,832 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent comme suit :

| | du 01/01 au 31/03/2019 | du 01/01 au 31/03/2018 | Année 2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | | |
| - intérêts | 83 846,284 | 94 801,066 | 374 419,441 |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> | | | |
| - intérêts (Emprunt National) | 9,395 | 32,311 | 34,607 |
| <u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u> | | | |
| <i>Revenus des Titres OPCVM</i> | | | |
| - Dividendes | - | - | 19 629,635 |
| <i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i> | | | |
| - intérêts | - | 1,455 | 1,455 |
| Total | 83 855,679 | 94 834,832 | 394 085,138 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2019 à D : 66.445,270, contre D : 29.304,518 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaille ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2019 | du 01/01 au 31/03/2018 | Année 2018 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 6 161,413 | 8 134,627 | 28 005,601 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 60 283,857 | 21 169,891 | 139 911,531 |
| Total | 66 445,270 | 29 304,518 | 167 917,132 |

Note 12 : Revenus des prises en pension

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

| | du 01/01 au 31/03/2019 | du 01/01 au 31/03/2018 | Année 2018 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Intérêts des pensions livrées | 20 238,993 | 10 313,308 | 30 133,624 |
| Total | 20 238,993 | 10 313,308 | 30 133,624 |

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2019 à D : 18.109,599, contre D : 18.392,220 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2018, se détaillant ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2019 | du 01/01 au 31/03/2018 | Année 2018 |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Commission de gestion de la CGI | 16 642,509 | 16 925,267 | 65 760,468 |
| Rémunération du dépositaire | 1 467,090 | 1 466,953 | 5 949,728 |
| Total | 18 109,599 | 18 392,220 | 71 710,196 |

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2019 à D : 5.263,992, contre D : 5.338,291 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2018, se détaillant ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2019 | du 01/01 au 31/03/2018 | Année 2018 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Honoraires commissaire aux comptes | 2 465,730 | 2 465,730 | 9 999,905 |
| Redevance CMF | 2 797,062 | 2 844,812 | 11 052,420 |
| Autres | 1,200 | 27,749 | 172,249 |
| Total | 5 263,992 | 5 338,291 | 21 224,574 |

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.