

# **GENERALE OBLIG SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 DECEMBRE 2022**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2022**

### ***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 Octobre

au 31 Décembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 11.532.623, un actif net de D : 11.490.857 et un bénéfice de la période de D : 191.419.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2022, 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 Décembre 2022, 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 Janvier 2023

**Le commissaire aux comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2022</b>     | <b>31/12/2021</b>     |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | 6 743 012,732         | 6 210 255,712         |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 6 238 312,396         | 5 691 080,884         |
| Titres des Organismes de Placement Collectif   |             | 504 700,336           | 519 174,828           |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | 4 783 372,036         | 5 919 843,165         |
| Placements monétaires                          | 5           | 3 496 882,202         | 4 478 020,928         |
| Disponibilités                                 |             | 1 286 489,834         | 1 441 822,237         |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | 6 238,243             | 9 068,467             |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <b>11 532 623,011</b> | <b>12 139 167,344</b> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                       |                       |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 25 280,165            | 29 334,499            |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | 16 485,800            | 21 129,227            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <b>41 765,965</b>     | <b>50 463,726</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                       |                       |
| <b>Capital</b>                                 | 9           | 10 870 495,116        | 11 537 997,185        |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                       |                       |
| Sommes distribuables de l'exercice             |             | 620 361,930           | 550 706,433           |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <b>11 490 857,046</b> | <b>12 088 703,618</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b>11 532 623,011</b> | <b>12 139 167,344</b> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|  | <i>Note</i> | <i>du 01/10/2022</i>        | <i>du 01/01/2022</i>        | <i>du 01/10/2021</i>        | <i>du 01/01/2021</i>        |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  |             | <u><i>au 31/12/2022</i></u> | <u><i>au 31/12/2022</i></u> | <u><i>au 31/12/2021</i></u> | <u><i>au 31/12/2021</i></u> |
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                        | 10          | 119 362,086                 | 505 931,388                 | 89 895,099                  | 419 136,358                 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |             | 119 362,086                 | 420 758,220                 | 89 895,099                  | 361 280,970                 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif     |             | -                           | 85 173,168                  | -                           | 57 855,388                  |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                     | 11          | 66 802,770                  | 309 748,495                 | 89 127,035                  | 365 201,864                 |
| <b>Revenus des prises en pension</b>                         | 12          | 24 977,312                  | 112 241,564                 | 23 256,282                  | 98 461,056                  |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |             | <u>211 142,168</u>          | <u>927 921,447</u>          | <u>202 278,416</u>          | <u>882 799,278</u>          |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                     | 13          | (20 830,833)                | (93 072,105)                | (24 885,032)                | (102 005,761)               |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |             | <u>190 311,335</u>          | <u>834 849,342</u>          | <u>177 393,384</u>          | <u>780 793,517</u>          |
| <b>Autres charges</b>  | 14          | (6 289,693)                 | (26 430,183)                | (6 489,472)                 | (26 553,233)                |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |             | <u>184 021,642</u>          | <u>808 419,159</u>          | <u>170 903,912</u>          | <u>754 240,284</u>          |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |             | (94 993,040)                | (188 057,229)               | 4 663,912                   | (203 533,851)               |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                    |             | <u>89 028,602</u>           | <u>620 361,930</u>          | <u>175 567,824</u>          | <u>550 706,433</u>          |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |             | 94 993,040                  | 188 057,229                 | (4 663,912)                 | 203 533,851                 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       |             | 21 595,019                  | (9 015,641)                 | 15 768,537                  | 4 967,864                   |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |             | (14 197,891)                | (7 563,801)                 | 5 282,687                   | 9 577,846                   |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                            |             | <u><u>191 418,770</u></u>   | <u><u>791 839,717</u></u>   | <u><u>191 955,136</u></u>   | <u><u>768 785,994</u></u>   |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|  | <i>Note</i> | <i>du 01/10/2022<br/>au 31/12/2022</i> | <i>du 01/01/2022<br/>au 31/12/2022</i> | <i>du 01/10/2021<br/>au 31/12/2021</i> | <i>du 01/01/2021<br/>au 31/12/2021</i> |
|--|-------------|--|--|--|--|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>                    |             |  |  |  |  |
| <b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>                         |             | 191 418,770                            | 791 839,717                            | 191 955,136                            | 768 785,994                            |
| Résultat d'exploitation                                      |             | 184 021,642                            | 808 419,159                            | 170 903,912                            | 754 240,284                            |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |             | (14 197,891)                           | (7 563,801)                            | 5 282,687                              | 9 577,846                              |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       |             | 21 595,019                             | (9 015,641)                            | 15 768,537                             | 4 967,864                              |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                           |             | (1 851 884,113)                        | (1 389 686,289)                        | 1 205 530,701                          | (560 129,492)                          |
| <b>Souscriptions</b>   |             |  |  |  |  |
| - Capital  |             | 2 746 033,095                          | 46 733 382,020                         | 5 180 430,860                          | 66 565 695,724                         |
| - Régularisation des sommes non distribuables                |             | 128 108,124                            | 2 184 457,670                          | 292 529,732                            | 3 693 825,643                          |
| - Régularisation des sommes distribuables                    |             | 146 474,402                            | 947 470,904                            | 203 497,114                            | 1 577 332,275                          |
| <b>Rachats</b>   |             |  |  |  |  |
| - Capital  |             | (4 424 382,625)                        | (47 888 065,550)                       | (4 039 037,200)                        | (66 906 257,440)                       |
| - Régularisation des sommes non distribuables                |             | (206 649,667)                          | (2 231 403,200)                        | (233 056,603)                          | (3 709 859,568)                        |
| - Régularisation des sommes distribuables                    |             | (241 467,442)                          | (1 135 528,133)                        | (198 833,202)                          | (1 780 866,126)                        |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                              |             | <b>(1 660 465,343)</b>                 | <b>(597 846,572)</b>                   | <b>1 397 485,837</b>                   | <b>208 656,502</b>                     |
| <b>ACTIF NET</b>   |             |  |  |  |  |
| En début de période  |             | 13 151 322,389                         | 12 088 703,618                         | 10 691 217,781                         | 11 880 047,116                         |
| En fin de période  |             | 11 490 857,046                         | 11 490 857,046                         | 12 088 703,618                         | 12 088 703,618                         |
| <b>NOMBRE D' ACTIONS</b>                                     |             |  |  |  |  |
| En début de période  |             | 101 346                                | 96 946                                 | 86 801                                 | 99 973                                 |
| En fin de période  |             | 87 244                                 | 87 244                                 | 96 946                                 | 96 946                                 |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                    |             | <b>131,709</b>                         | <b>131,709</b>                         | <b>124,695</b>                         | <b>124,695</b>                         |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>                                     |             | <b>1,50%</b>                           | <b>5,63%</b>                           | <b>1,24%</b>                           | <b>4,93%</b>                           |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 31 Décembre 2022**

### **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 Décembre 2022, 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 Décembre 2022, 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 spécifique 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.

### 3.5 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 distribuée. 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 Décembre 2022 à D : 6.743.012,732 , s'analysant ainsi :

| Code ISIN    | Désignation du titre                           | Nombre | coût d'acquisition   | Valeur au 31/12/2022 | % actif net   |
|--------------|--|--------|----------------------|----------------------|---------------|
|              | <b><u>Obligations et valeurs assimilés</u></b> |        | <b>6 017 103,000</b> | <b>6 238 312,396</b> | <b>54,29%</b> |
|              | <b>Obligations des sociétés</b>                |        | <b>6 016 855,500</b> | <b>6 238 058,111</b> | <b>54,29%</b> |
| TN0003400348 | EO SUB AMEN BANK 2009 A                        | 3 000  | 39 870,000           | 40 312,918           | 0,35%         |
| TN0003400355 | EO SUB AMEN BANK 2009 B                        | 3 000  | 39 870,000           | 40 483,583           | 0,35%         |
| TN0003400405 | EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)             | 3 000  | 59 880,000           | 61 098,796           | 0,53%         |
| TN0003400660 | EO AMEN BANK SUB 2020 B                        | 5 000  | 400 000,000          | 426 052,384          | 3,71%         |
| TN0003600509 | EO ATB 2007/1 (TMM+2%)                         | 5 000  | 200 000,000          | 208 428,274          | 1,81%         |
| TN0003600640 | EO SUB ATB 2017 CAT A                          | 1 000  | 60 000,000           | 63 361,167           | 0,55%         |
| TN0004700720 | EO ATL 2017-2 CAT A                            | 1 500  | 30 000,000           | 31 535,359           | 0,27%         |
| TN0004700811 | EO ATL 2020-1                                  | 5 000  | 300 000,000          | 305 216,070          | 2,66%         |
| TNFUHZ3R7VR5 | EO ATL 2021/1                                  | 5 000  | 500 000,000          | 537 138,708          | 4,67%         |
| TN4J4VCBM140 | EO ATL 2022/1                                  | 2 000  | 200 000,000          | 203 331,507          | 1,77%         |
| TN0004620134 | EO BTK 2009                                    | 1 000  | 19 955,500           | 20 973,858           | 0,18%         |
| TN0004201455 | EO CIL 2018/1                                  | 1 900  | 76 000,000           | 82 162,288           | 0,72%         |
| TN0004201448 | EO CIL 2017/2                                  | 1 110  | 22 200,000           | 23 329,536           | 0,20%         |
| TN0004201471 | EO CIL 2020/1                                  | 10 000 | 500 000,000          | 503 106,850          | 4,38%         |
| TN0003900230 | EO UIB 2009/1                                  | 2 000  | 26 580,000           | 27 118,300           | 0,24%         |
| TN0003900263 | EO UIB 2011/1 CAT B                            | 2 500  | 112 500,000          | 114 488,384          | 1,00%         |

|              |   |        |                      |                      |               |
|--------------|---|--------|----------------------|----------------------|---------------|
| TN0007190168 | EO UNIFACTOR<br>2018 CB<br>(TMM+2,5%)                           | 1 500  | 30 000,000           | 30 193,578           | 0,26%         |
| TN0001901024 | EO BH SUB 2018-<br>1  | 2 500  | 50 000,000           | 52 160,219           | 0,45%         |
| TN0001901073 | EO BH SUB 2019-<br>1  | 2 000  | 80 000,000           | 84 927,123           | 0,74%         |
| TNSH8NXC1WC4 | EO BH SUB<br>2021/2   | 5 000  | 500 000,000          | 507 501,369          | 4,42%         |
| TN0007780067 | EO ABC 2020/1<br>CAT A  | 10 000 | 600 000,000          | 627 918,904          | 5,46%         |
| TN0002102150 | EO TLF 2021-1   | 1 500  | 120 000,000          | 126 658,717          | 1,10%         |
| TNYJL6N2AEP6 | EO TLF 2022/1 TF  | 2 000  | 200 000,000          | 211 278,027          | 1,84%         |
| TNXIY8MEDJE3 | EO TLF 2022/2   | 4 000  | 400 000,000          | 406 312,329          | 3,54%         |
| TN0002601060 | EO SUB STB<br>2021/1  | 5 000  | 500 000,000          | 531 939,726          | 4,63%         |
| TN4J4VCBM14  | EO TJR LEASING<br>2022/1  | 9 500  | 950 000,000          | 971 030,137          | 8,45%         |
|              | <b>Emprunt national</b>   |        | <b>247,500</b>       | <b>254,285</b>       | <b>0,00%</b>  |
| TN0008000515 | Emprunt National<br>2014/CAT/C                                  | 10     | 247,500              | 254,285              | 0,00%         |
|              | <b>Titres des<br/>Organismes de<br/>Placement<br/>Collectif</b> |        | <b>462 805,133</b>   | <b>504 700,336</b>   | <b>4,39%</b>  |
|              | <b>Titres des OPCVM</b>   |        | <b>462 805,133</b>   | <b>504 700,336</b>   | <b>4,39%</b>  |
| TN0007150014 | SICAV<br>ENTREPRISE<br>FCP SALAMETT                             | 1 104  | 112 837,242          | 119 628,336          | 1,04%         |
| TNUR2EE3X1V2 | CAP<br>FCP SALAMETT   | 2 500  | 27 069,552           | 48 690,000           | 0,42%         |
| TN21K187JU11 | PLUS<br>FCP HELION  | 2 500  | 25 147,500           | 31 565,000           | 0,27%         |
| TN9APUZ8DQV0 | MONEO<br>MAXULA   | 500    | 50 990,500           | 53 352,500           | 0,46%         |
| TNDUQFATMV53 | INVESTISSEMENT<br>SICAV   | 900    | 94 758,232           | 96 749,100           | 0,84%         |
| TN0003600418 | SANADET SICAV   | 1 400  | 152 002,107          | 154 715,400          | 1,35%         |
|              | <b>TOTAL</b>  |        | <b>6 479 908,133</b> | <b>6 743 012,732</b> | <b>58,68%</b> |

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b> | <b>58,47%</b> |
|--|---------------|

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à D : 3.496.882,202 , se détaillant comme suit :

| Code ISIN    | Désignation du titre  | Montant          | Coût d'acquisition   | Valeur au 31/12/2022 | % Actif net   |
|--------------|---|------------------|----------------------|----------------------|---------------|
|              | <b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>                |                  | <b>999 293,764</b>   | <b>1 003 884,964</b> | <b>8,74%</b>  |
|              | Pension Livrée ABANK 8,27% au 11/01/2023 pour 30 jours            |                  | 999 293,764          | 1 003 884,964        | 8,74%         |
|              | <b>Certificats de dépôt</b>                                       | <b>2 500 000</b> | <b>2 475 259,420</b> | <b>2 492 997,238</b> | <b>21,70%</b> |
| TNKJ0432VT86 | Certificat de dépôt ATB au 17/01/2023 à 9,02% pour 20 jours       | 500 000          | 498 005,545          | 498 404,435          | 4,34%         |
| TNEBK3EM23D1 | Certificat de dépôt TSB au 11/01/2023 à 9% pour 50 jours          | 1 000 000        | 990 123,457          | 998 024,691          | 8,69%         |
| TN89ULDB5PW4 | Certificat de dépôt UNIFACTOR au 17/01/2023 à 9,81% pour 60 jours | 1 000 000        | 987 130,418          | 996 568,112          | 8,67%         |
|              | <b>TOTAL</b>  |                  | <b>3 474 553,184</b> | <b>3 496 882,202</b> | <b>30,43%</b> |
|              | <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>                |                  |                      |                      | <b>30,32%</b> |

**Note 6: Créances d'exploitation**

Cette rubrique s'élève au 31/12/2022 à D : 6.238,243 contre D : 9.068,467 au 31/12/2021 et se détaille ainsi :

|                                      | <u>31/12/2022</u>       | <u>31/12/2021</u>       |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Intérêts sur dépôts à vue à recevoir | 6 238,243               | 7 710,659               |
| Intérêts sur obligations à recevoir  | -                       | 1 357,808               |
| <b>Total</b>                         | <u><b>6 238,243</b></u> | <u><b>9 068,467</b></u> |

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31/12/2022 à D : 25.280,165 contre D : 29.334,499 au 31/12/2021 et se détaille ainsi :

|                                | <u>31/12/2022</u>        | <u>31/12/2021</u>        |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du<br>dépositaire | 5 949,025                | 5 949,160                |
| Rémunération du gestionnaire   | 19 331,140               | 23 385,339               |
| <b>Total</b>                   | <u><b>25 280,165</b></u> | <u><b>29 334,499</b></u> |

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 31/12/2022 à D : 16.485,800 contre D : 21.129,227 au 31/12/2021 et se détaille ainsi :

|                                       | <u>31/12/2022</u>        | <u>31/12/2021</u>        |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 6 884,383                | 8 205,837                |
| CMF                                   | 1 142,352                | 1 380,109                |
| Etat, retenue à la<br>source          | 8 459,065                | 11 543,281               |
| <b>Total</b>                          | <u><b>16 485,800</b></u> | <u><b>21 129,227</b></u> |

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1 er Janvier au 31 Décembre 2022 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2021

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Montant               | 11 537 997,185 |
| Nombre de titres      | 96 946         |
| Nombre d'actionnaires | 348            |

Souscriptions réalisées

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Montant                        | 46 733 382,020 |
| Nombre de titres émis          | 392 668        |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 96             |

Rachats effectués

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Montant                        | (47 888 065,550) |
| Nombre de titres rachetés      | (402 370)        |
| Nombre d'actionnaires sortants | (77)             |

**Autres mouvements**

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice

8 167,204

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres

(7 563,801)

Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres

(9 015,641)

Résultat incorporé à la VL (A)

550 706,433

Régularisation du résultat incorporé à la VL

(55 112,734)

**Capital au 31-12-2022**

Montant

10 870 495,116

Nombre de titres

87 244

Nombre d'actionnaires

367

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2022.

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 119.362,086 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2022, contre D : 89.895,099 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent comme suit :

|   | du 01/10<br>au 31/12/2022 | du 01/01<br>au 31/12/2022 | du 01/10<br>au<br>31/12/2021 | du 01/01<br>au 31/12/2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>                                |                           |                           |                              |                           |
| <i>Revenus des obligations</i>  |                           |                           |                              |                           |
| - intérêts  | 119 358,885               | 420 742,461               | 89 890,297                   | 361 259,033               |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> |                           |                           |                              |                           |
| - intérêts (Emprunt National)   | 3,201                     | 15,759                    | 4,802                        | 21,937                    |
| <b>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</b>                     |                           |                           |                              |                           |
| <i>Revenus des Titres OPCVM</i>   |                           |                           |                              |                           |
| - Dividendes  | -                         | 85 173,168                | -                            | 57 855,388                |
| <b>Total</b>  | <b>119 362,086</b>        | <b>505 931,388</b>        | <b>89 895,099</b>            | <b>419 136,358</b>        |

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2022 à D : 66.802,770, contre D : 89.127,035 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaille ainsi :

|                                    | <b>du 01/10<br/>au 31/12/2022</b> | <b>du 01/01<br/>au 31/12/2022</b> | <b>du 01/10<br/>au<br/>31/12/2021</b> | <b>du 01/01<br/>au 31/12/2021</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Intérêts des dépôts à vue          | 6 130,370                         | 32 291,774                        | 8 827,963                             | 44 644,237                        |
| Intérêts des certificats de dépôts | 60 672,400                        | 277 456,721                       | 80 299,072                            | 320 557,627                       |
| <b>Total</b>                       | <b>66 802,770</b>                 | <b>309 748,495</b>                | <b>89 127,035</b>                     | <b>365 201,864</b>                |

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

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

|                               | <b>du 01/10<br/>au 31/12/2022</b> | <b>du 01/01<br/>au 31/12/2022</b> | <b>du 01/10<br/>au<br/>31/12/2021</b> | <b>du 01/01<br/>au 31/12/2021</b> |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Intérêts des pensions livrées | 24 977,312                        | 112 241,564                       | 23 256,282                            | 98 461,056                        |
| <b>Total</b>                  | <b>24 977,312</b>                 | <b>112 241,564</b>                | <b>23 256,282</b>                     | <b>98 461,056</b>                 |

**Note 13 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à D : 20.830,833, contre D : 24.885,032 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021, se détaillant ainsi :

|                                 | <b>du 01/10<br/>au 31/12/2022</b> | <b>du 01/01<br/>au 31/12/2022</b> | <b>du 01/10<br/>au<br/>31/12/2021</b> | <b>du 01/01<br/>au 31/12/2021</b> |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Commission de gestion de la CGI | 19 331,141                        | 87 122,240                        | 23 385,340                            | 96 055,896                        |
| Rémunération du dépositaire     | 1 499,692                         | 5 949,865                         | 1 499,692                             | 5 949,865                         |
| <b>Total</b>                    | <b>20 830,833</b>                 | <b>93 072,105</b>                 | <b>24 885,032</b>                     | <b>102 005,761</b>                |

**Note 14 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à D : 6.289,693, contre D : 6.489,472 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021, se détaillant ainsi :

|                                    | <b>du 01/10<br/>au 31/12/2022</b> | <b>du 01/01<br/>au 31/12/2022</b> | <b>du 01/10<br/>au<br/>31/12/2021</b> | <b>du 01/01<br/>au 31/12/2021</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Honoraires commissaire aux comptes | 3 024,684                         | 11 474,025                        | 2 520,524                             | 9 999,905                         |
| Redevance CMF                      | 3 248,935                         | 14 642,413                        | 3 930,308                             | 16 143,865                        |
| Contribution Sociale de Solidarité | -                                 | 200,000                           | -                                     | 200,000                           |
| Autres                             | 16,074                            | 113,745                           | 38,640                                | 209,463                           |
| <b>Total</b>                       | <b>6 289,693</b>                  | <b>26 430,183</b>                 | <b>6 489,472</b>                      | <b>26 553,233</b>                 |

**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.