

LA GENERALE OBLIG-SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

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 Avril au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.180.253, un actif net de D : 13.137.753 et un bénéfice de la période de D : 190.622.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2020, 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 2020, 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.

Paragraphes post Conclusion

- 1- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 44,97% du total des actifs, se situant ainsi en dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 54,98% du total des actifs, dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- 2- Les emplois en titres émis par « TLF » et l'« ATB » représentent respectivement à la clôture de la période 11,62% et 10,23% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 28 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	<u>5 926 995,221</u>	<u>5 588 670,539</u>	<u>4 652 058,282</u>
Obligations et valeurs assimilées		5 297 259,953	5 068 065,072	4 141 996,368
Titres des Organismes de Placement Collectif		629 735,268	520 605,467	510 061,914
Placements monétaires et disponibilités		<u>7 246 367,954</u>	<u>5 188 635,347</u>	<u>5 621 960,240</u>
Placements monétaires	5	5 780 933,830	3 542 622,425	3 484 105,272
Disponibilités		1 465 434,124	1 646 012,922	2 137 854,968
Créances d'exploitation	6	<u>6 889,582</u>	<u>9 869,863</u>	<u>9 198,822</u>
TOTAL ACTIF		<u>13 180 252,757</u>	<u>10 787 175,749</u>	<u>10 283 217,344</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	29 576,229	20 518,286	24 104,977
Autres créditeurs divers	8	12 923,869	13 097,364	18 378,547
TOTAL PASSIF		<u>42 500,098</u>	<u>33 615,650</u>	<u>42 483,524</u>
ACTIF NET				
Capital	9	12 723 720,038	10 401 835,289	9 653 658,417
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		414 032,621	351 724,810	587 075,403
ACTIF NET		<u>13 137 752,659</u>	<u>10 753 560,099</u>	<u>10 240 733,820</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>13 180 252,757</u>	<u>10 787 175,749</u>	<u>10 283 217,344</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

Note	du 01/04/2020 au 30/06/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	Année 2019
Revenus du portefeuille-titres	192 716,756	254 725,571	190 793,257	274 648,936	423 051,838
Revenus des obligations et valeurs assimilées	83 694,284	145 703,099	82 928,684	166 784,363	315 187,265
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif	109 022,472	109 022,472	107 864,573	107 864,573	107 864,573
Revenus des placements monétaires	93 234,228	186 418,642	62 941,646	129 386,916	259 603,173
Revenus des prises en pension	25 085,059	58 904,201	17 387,215	37 626,208	87 204,051
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	311 036,043	500 048,414	271 122,118	441 662,060	769 859,062
Charges de gestion des placements	(22 147,610)	(43 742,513)	(19 051,829)	(37 161,428)	(72 835,213)
REVENU NET DES PLACEMENTS	288 888,433	456 305,901	252 070,289	404 500,632	697 023,849
Autres charges	(6 215,958)	(12 099,094)	(5 839,779)	(11 103,771)	(21 755,360)
RESULTAT D'EXPLOITATION	282 672,475	444 206,807	246 230,510	393 396,861	675 268,489
Régularisation du résultat d'exploitation	(44 299,583)	(30 174,186)	(42 982,125)	(41 672,051)	(88 193,086)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	238 372,892	414 032,621	203 248,385	351 724,810	587 075,403
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	44 299,583	30 174,186	42 982,125	41 672,051	88 193,086
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(78 511,203)	(69 447,948)	(88 949,010)	(86 497,941)	(86 572,413)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(13 539,361)	(7 674,756)	(9 289,715)	(5 665,263)	7 381,521
RESULTAT NET DE LA PERIODE	190 621,911	367 084,103	147 991,785	301 233,657	596 077,597

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/04/2020 au 30/06/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	190 621,911	367 084,103	147 991,785	301 233,657	596 077,597
Résultat d'exploitation	282 672,475	444 206,807	246 230,510	393 396,861	675 268,489
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-13 539,361	-7 674,756	-9 289,715	-5 665,263	7 381,521
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-78 511,203	-69 447,948	-88 949,010	-86 497,941	-86 572,413
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-1 920 564,101	2 529 934,736	-917 640,828	-621 217,710	-1 428 887,929
Souscriptions					
- Capital	4 069 593,864	9 571 602,180	9 155 170,424	11 242 910,294	25 683 278,069
- Régularisation des sommes non distribuables	560 081,959	561 266,620	476 992,389	477 506,723	1 048 287,868
- Régularisation des sommes distribuables	-222 136,627	134 077,643	156 936,292	265 348,165	1 057 465,984
Rachats					
- Capital	-5 845 451,472	-7 166 116,524	-10 007 806,363	-11 813 482,844	-26 985 924,404
- Régularisation des sommes non distribuables	-406 216,933	-406 643,354	-486 023,808	-486 479,832	-1 086 336,376
- Régularisation des sommes distribuables	-76 434,892	-164 251,829	-212 909,762	-307 020,216	-1 145 659,070
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 729 942,190	2 897 018,839	-769 649,043	-319 984,053	-832 810,332
ACTIF NET					
En début de période	14 867 694,849	10 240 733,820	11 523 209,142	11 073 544,152	11 073 544,152
En fin de période	13 137 752,659	13 137 752,659	10 753 560,099	10 753 560,099	10 240 733,820
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	129 994	90 706	106 190	103 434	103 434
En fin de période	113 308	113 308	97 859	97 859	90 706
VALEUR LIQUIDATIVE	115,947	115,947	109,888	109,888	112,900
TAUX DE RENDEMENT	1,38%	2,70%	1,27%	2,64%	5,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2020

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 35% au titre des revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus, au TMM moyen diminué d'un point et de 20% pour les autres placements.

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 2020, 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 2020, 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.

3.6- 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 2020 à D : 5.926.995,221 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% actif net
Obligations et valeurs assimilés				
		5 178 710,500	5 297 259,953	40,32%
Obligations des sociétés				
		5 178 215,500	5 296 764,187	40,32%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	60 000,000	63 310,820	0,48%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	240 000,000	253 589,508	1,93%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	200 010,000	211 228,397	1,61%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	99 900,000	103 172,680	0,79%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	99 900,000	104 980,161	0,80%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	119 910,000	126 672,924	0,96%
EO AMEN BANK SUB 2016-1	3 000	120 000,000	124 328,394	0,95%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	240 000,000	241 870,396	1,84%
EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	100 000,000	102 286,641	0,78%
EO ATL 2013-2	1 000	20 000,000	20 720,787	0,16%
EO ATL 2013-2	500	10 000,000	10 361,568	0,08%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	60 000,000	61 250,347	0,47%
EO ATL 2017/1 CAT A	2 000	80 000,000	81 430,909	0,62%
EO ATL 2017-2 CAT A	1 500	90 000,000	91 827,107	0,70%
EO BTK 2009	1 000	33 295,500	34 071,293	0,26%
EO CIL 2018/1	1 900	152 000,000	157 846,102	1,20%
EO CIL 2017/2	1 110	66 600,000	67 853,321	0,52%
EO CIL 2020/1	10 000	1 000 000,000	1 005 983,562	7,66%
EO HL 2015/1	3 000	60 000,000	62 217,286	0,47%
EO HL 2015/2	3 500	70 000,000	71 115,014	0,54%
EO HL 2015/2	500	10 000,000	10 159,288	0,08%
EO HL 2016/2	2 000	80 000,000	82 889,442	0,63%
EO HL 2017/2	1 000	60 000,000	63 581,705	0,48%
EO TL 2015/2 TF CAT A	2 000	40 000,000	41 272,394	0,31%
EO UIB 2009/1	2 000	66 600,000	69 402,295	0,53%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	150 000,000	156 403,278	1,19%
EO UIB SUB 2016	3 000	120 000,000	123 435,541	0,94%
EO BTE 2016	1 500	60 000,000	61 533,377	0,47%
EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)	1 500	120 000,000	125 674,859	0,96%
EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF	1 000	20 000,000	20 413,618	0,16%
EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%)	1 000	20 000,000	20 561,298	0,16%
EO BH SUB 2018-1	2 500	150 000,000	151 822,685	1,16%
EO BH SUB 2019-1	2 000	160 000,000	163 401,644	1,24%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	200 000,000	207 925,683	1,58%
EO ABC 2020/1 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 002 169,863	7,63%
Emprunt national		495,000	495,766	0,00%
Emprunt National 2014/CAT/C	10	495,000	495,766	0,00%

Titres des Organismes de Placement Collectif		607 680,918	629 735,268	4,79%
Titres des OPCVM		607 680,918	629 735,268	4,79%
FINA O SICAV	1 000	104 697,981	111 989,000	0,85%
SICAV ENTREPRISE	1 104	112 837,242	115 861,488	0,88%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	42 765,000	0,33%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	28 272,500	0,22%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	51 474,000	0,39%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	900	94 758,232	94 374,000	0,72%
SANADET SICAV	1 730	192 179,911	184 999,280	1,41%
TOTAL		5 786 391,418	5 926 995,221	45,11%
Pourcentage par rapport à l'Actif				44,97%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2020 à D : 5.780.933,830 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% Actif net
Certificats de dépôt	4 500 000	4 458 165,720	4 477 392,150	34,08%
Certificat de dépôt ATB au 05/07/2020 à 7,80% pour 20 jours	1 000 000	997 195,486	999 439,097	7,61%
Certificat de dépôt TLF au 17/08/2020 à 9,80% pour 90 jours	1 500 000	1 471 303,075	1 485 013,829	11,30%
Certificat de dépôt BNA au 17/07/2020 à 7,80% pour 30 jours	1 000 000	994 833,577	997 244,572	7,59%
Certificat de dépôt STB au 26/07/2020 à 7,80% pour 30 jours	1 000 000	994 833,582	995 694,652	7,58%
Créances sur opérations de pensions livrées		1 300 593,668	1 303 541,680	9,92%
Pension livrée ATTIJARI bank au 09/07/2020 à 6,8% pour 20 jours		1 300 593,668	1 303 541,680	9,92%
TOTAL		5 758 759,388	5 780 933,830	44,00%
Pourcentage par rapport au total des actifs				43,86%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/06/2020 à D : 6.889,582 contre D : 9.869,863 au 30/06/2019 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	6 889,582	9 869,863	9 198,822
Total	6 889,582	9 869,863	9 198,822

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2020 à D : 29.576,229 contre D : 20.518,286 au 30/06/2019 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du dépositaire	8 908,007	2 949,849	5 949,233
Rémunération du gestionnaire	20 668,222	17 568,437	18 155,744
Total	29 576,229	20 518,286	24 104,977

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/06/2020 à D : 12.923,869 contre D : 13.097,364 au 30/06/2019 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	4 022,051	4 367,787	9 408,835
CMF	1 093,489	921,248	1 161,383
Etat, retenue à la source	7 808,329	7 808,329	7 808,329
Total	12 923,869	13 097,364	18 378,547

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2019

Montant	9 653 658,417
Nombre de titres	90 706
Nombre d'actionnaires	368

Souscriptions réalisées

Montant	9 571 602,180
Nombre de titres émis	89 935
Nombre d'actionnaires nouveaux	53

Rachats effectués

Montant	(7 166 116,524)
Nombre de titres rachetés	(67 333)
Nombre d'actionnaires sortants	(60)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	8 345,919
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(7 674,756)
Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	(69 447,948)
Résultat incorporé à la VL	(A) 587 075,403
Régularisation du résultat incorporé à la VL	146 277,347

Capital au 30-06-2020

Montant	12 723 720,038
Nombre de titres	113 308
Nombre d'actionnaires	361

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2020.

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 192.716,756 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2020, contre D : 190.793,257 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	83 693,518	145 694,417	82 927,727	166 774,011	315 152,454
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (Emprunt National)	0,766	8,682	0,957	10,352	34,811
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	109 022,472	109 022,472	107 864,573	107 864,573	107 864,573
Total	192 716,756	254 725,571	190 793,257	274 648,936	423 051,838

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2020 à D : 93.234,228, contre D : 62.941,646 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Intérêts des dépôts à vue	7 040,876	20 163,269	9 833,160	15 994,573	31 291,226
Intérêts des certificats de dépôts	86 193,352	166 255,373	53 108,486	113 392,343	228 311,947
Total	93 234,228	186 418,642	62 941,646	129 386,916	259 603,173

Note 12 : Revenus des prises en pension

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

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Intérêts des pensions livrées	25 085,059	58 904,201	17 387,215	37 626,208	87 204,051
Total	25 085,059	58 904,201	17 387,215	37 626,208	87 204,051

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à D : 22.147,610, contre D : 19.051,829 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Commission de gestion de la CGI	20 668,223	40 783,739	17 568,438	34 210,947	66 885,348
Rémunération du dépositaire	1 479,387	2 958,774	1 483,391	2 950,481	5 949,865
Total	22 147,610	43 742,513	19 051,829	37 161,428	72 835,213

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à D : 6.215,958, contre D : 5.839,779 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Honoraires commissaire aux comptes	2 486,302	4 972,604	2 493,125	4 958,855	9 999,905
Redevance CMF	3 473,657	6 854,415	2 952,678	5 749,740	11 241,240
Contribution Sociale de Solidarité	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
Autres	55,999	72,075	193,976	195,176	314,215
Total	6 215,958	12 099,094	5 839,779	11 103,771	21 755,360

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.