

LA GENERALE OBLIG-SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 12.290.845, un actif net de D : 12.245.777 et un bénéfice de la période de D : 163.041.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 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 Septembre 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, 49,82% 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 50,11% du total des actifs, dépassent la limite de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- 2- Les emplois en titres émis par la « CIL » représentent à la clôture de la période 10,27% 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 26 octobre 2020

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	6 123 086,564	5 274 751,937	4 652 058,282
Obligations et valeurs assimilées		5 511 278,200	4 747 899,263	4 141 996,368
Titres des Organismes de Placement Collectif		611 808,364	526 852,674	510 061,914
Placements monétaires et disponibilités		6 158 492,873	4 375 561,189	5 621 960,240
Placements monétaires	5	4 698 525,261	1 992 508,783	3 484 105,272
Disponibilités		1 459 967,612	2 383 052,406	2 137 854,968
Créances d'exploitation	6	9 265,347	5 999,129	9 198,822
TOTAL ACTIF		12 290 844,784	9 656 312,255	10 283 217,344
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	29 653,935	18 968,196	24 104,977
Autres créditeurs divers	8	15 413,525	15 466,008	18 378,547
TOTAL PASSIF		45 067,460	34 434,204	42 483,524
ACTIF NET				
Capital	9	11 720 925,727	9 189 549,886	9 653 658,417
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		524 851,597	432 328,165	587 075,403
ACTIF NET		12 245 777,324	9 621 878,051	10 240 733,820
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		12 290 844,784	9 656 312,255	10 283 217,344

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	du 01/07/2020 au 30/09/2020	du 01/01/2020 au 30/09/2020	du 01/07/2019 au 30/09/2019	du 01/01/2019 au 30/09/2019	Année 2019
Revenus du portefeuille-titres	10	94 101,577	348 827,148	77 954,997	352 603,933	423 051,838
Revenus des obligations et valeurs assimilées		94 101,577	239 804,676	77 954,997	244 739,360	315 187,265
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	109 022,472	-	107 864,573	107 864,573
Revenus des placements monétaires	11	60 500,690	246 919,332	46 872,794	176 259,710	259 603,173
Revenus des prises en pension	12	23 658,862	82 563,063	19 366,749	56 992,957	87 204,051
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		178 261,129	678 309,543	144 194,540	585 856,600	769 859,062
Charges de gestion des placements	13	(20 745,929)	(64 488,442)	(16 018,348)	(53 179,776)	(72 835,213)
REVENU NET DES PLACEMENTS		157 515,200	613 821,101	128 176,192	532 676,824	697 023,849
Autres charges	14	(5 815,380)	(17 914,474)	(4 976,113)	(16 079,884)	(21 755,360)
RESULTAT D'EXPLOITATION		151 699,820	595 906,627	123 200,079	516 596,940	675 268,489
Régularisation du résultat d'exploitation		(40 880,844)	(71 055,030)	(42 596,724)	(84 268,775)	(88 193,086)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		110 818,976	524 851,597	80 603,355	432 328,165	587 075,403
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		40 880,844	71 055,030	42 596,724	84 268,775	88 193,086
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(962,873)	(70 410,821)	-	(86 497,941)	(86 572,413)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		12 304,509	4 629,753	6 247,207	581,944	7 381,521
RESULTAT NET DE LA PERIODE		163 041,456	530 125,559	129 447,286	430 680,943	596 077,597

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	du 01/07/2020 au 30/09/2020	du 01/01/2020 au 30/09/2020	du 01/07/2019 au 30/09/2019	du 01/01/2019 au 30/09/2019	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	163 041,456	530 125,559	129 447,286	430 680,943	596 077,597
Résultat d'exploitation	151 699,820	595 906,627	123 200,079	516 596,940	675 268,489
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	12 304,509	4 629,753	6 247,207	581,944	7 381,521
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(962,873)	(70 410,821)	-	(86 497,941)	(86 572,413)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(1 055 016,791)	1 474 917,945	(1 261 129,334)	(1 882 347,044)	(1 428 887,929)
Souscriptions					
- Capital	5 828 422,992	15 400 025,172	1 660 752,315	12 903 662,609	25 683 278,069
- Régularisation des sommes non distribuables	323 891,661	885 158,281	64 695,476	542 202,199	1 048 287,868
- Régularisation des sommes distribuables	244 690,887	378 768,530	70 397,749	335 745,914	1 057 465,984
Rachats					
- Capital	(6 788 935,692)	(13 955 052,216)	(2 833 933,050)	(14 647 415,894)	(26 985 924,404)
- Régularisation des sommes non distribuables	(377 514,908)	(784 158,262)	(110 047,351)	(596 527,183)	(1 086 336,376)
- Régularisation des sommes distribuables	(285 571,731)	(449 823,560)	(112 994,473)	(420 014,689)	(1 145 659,070)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(891 975,335)	2 005 043,504	(1 131 682,048)	(1 451 666,101)	(832 810,332)
ACTIF NET					
En début de période	13 137 752,659	10 240 733,820	10 753 560,099	11 073 544,152	11 073 544,152
En fin de période	12 245 777,324	12 245 777,324	9 621 878,051	9 621 878,051	10 240 733,820
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	113 308	90 706	97 859	103 434	103 434
En fin de période	104 283	104 283	86 396	86 396	90 706
VALEUR LIQUIDATIVE	117,428	117,428	111,369	111,369	112,900
TAUX DE RENDEMENT	1,28%	4,01%	1,35%	4,03%	5,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 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 similaires 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 septembre 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 Septembre 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'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- 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 Septembre 2020 à D : 6.123.086,564 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% actif net
<u>Obligations et valeurs assimilés</u>		5 366 170,500	5 511 278,200	45,01%
Obligations des sociétés		5 365 675,500	5 510 776,032	45,00%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	160 000,000	161 541,611	1,32%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	133 340,000	133 694,081	1,09%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	79 890,000	79 899,543	0,65%

EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	79 890,000	79 904,366	0,65%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	99 900,000	100 456,865	0,82%
EO AMEN BANK SUB 2016-1	3 000	120 000,000	126 114,098	1,03%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	240 000,000	246 347,394	2,01%
EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	100 000,000	104 122,302	0,85%
EO ATL 2013-2	1 000	20 000,000	21 010,361	0,17%
EO ATL 2013-2	500	10 000,000	10 506,354	0,09%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	60 000,000	62 155,265	0,51%
EO ATL 2017/1 CAT A	2 000	80 000,000	82 648,838	0,67%
EO ATL 2017-2 CAT A	1 500	90 000,000	93 215,425	0,76%
EO ATL 2020-1	5 000	500 000,000	500 000,000	4,08%
EO BTK 2009	1 000	33 295,500	34 593,838	0,28%
EO CIL 2018/1	1 900	152 000,000	161 086,111	1,32%
EO CIL 2017/2	1 110	66 600,000	68 920,965	0,56%
EO CIL 2020/1	10 000	1 000 000,000	1 027 156,165	8,39%
EO HL 2015/1	3 000	60 000,000	63 148,747	0,52%
EO HL 2015/2	3 500	70 000,000	72 194,817	0,59%
EO HL 2015/2	500	10 000,000	10 313,546	0,08%
EO HL 2016/2	2 000	80 000,000	84 120,131	0,69%
EO HL 2017/2	1 000	40 000,000	40 556,669	0,33%
EO TL 2015/2 TF CAT A	2 000	40 000,000	41 891,760	0,34%
EO UIB 2009/1	2 000	53 260,000	53 747,949	0,44%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	137 500,000	138 183,507	1,13%
EO UIB SUB 2016	3 000	120 000,000	125 221,245	1,02%
EO BTE 2016	1 500	60 000,000	62 426,230	0,51%
EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)	1 500	120 000,000	127 909,046	1,04%
EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF	1 000	20 000,000	20 713,245	0,17%
EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%)	1 000	20 000,000	20 943,399	0,17%
EO BH SUB 2018-1	2 500	150 000,000	154 151,671	1,26%
EO BH SUB 2019-1	2 000	160 000,000	166 627,946	1,36%
EO SUB TJR BANK 2015	10 000	200 000,000	210 901,857	1,72%
EO ABC 2020/1 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 024 350,685	8,36%
Emprunt national		495,000	502,168	0,00%
Emprunt National 2014/CAT/C	10	495,000	502,168	0,00%
Titres des Organismes de Placement Collectif		577 449,505	611 808,364	5,00%
Titres des OPCVM		577 449,505	611 808,364	5,00%
FINA O SICAV	1 000	104 697,981	113 178,000	0,92%
SICAV ENTREPRISE	1 104	112 837,242	117 096,864	0,96%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	43 280,000	0,35%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	28 627,500	0,23%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	52 139,000	0,43%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	900	94 758,232	95 337,000	0,78%
SANADET SICAV	1 500	161 948,498	162 150,000	1,32%
TOTAL		5 943 620,005	6 123 086,564	50,00%
Pourcentage par rapport à l'Actif				49,82%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2020 à D : 4.698.525,261 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% Actif net
Certificats de dépôt	3 500 000	3 477 051,187	3 484 858,185	28,46%
Certificat de dépôt ATB au 14/10/2020 à 6,81% pour 20 jours	500 000	498 492,371	499 020,041	4,08%
Certificat de dépôt BTE au 20/10/2020 à 6,80% pour 40 jours	1 000 000	994 000,882	997 150,419	8,14%
Certificat de dépôt TSB au 24/11/2020 à 6,81% pour 60 jours	1 000 000	991 021,896	991 919,706	8,10%
Certificat de dépôt UNIFACTOR au 21/10/2020 à 9,04% pour 40 jours	1 000 000	993 536,038	996 768,019	8,14%
Créances sur opérations de Pensions livrées		1 200 368,988	1 213 667,076	9,91%
Pension livrée TSB au 13/10/2020 à 7,82% pour 63 jours		1 200 368,988	1 213 667,076	9,91%
TOTAL		4 677 420,175	4 698 525,261	38,37%
Pourcentage par rapport au total des actifs				38,23%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/09/2020 à D : 9.265,347 contre D : 5.999,129 au 30/09/2019 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	7 346,443	5 999,129	9 198,822
Intérêts sur obligations à recevoir	1 918,904	-	-
Total	9 265,347	5 999,129	9 198,822

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2020 à D : 29.653,935 contre D : 18.968,196 au 30/09/2019 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du dépositaire	10 403,651	4 449,541	5 949,233
Rémunération du gestionnaire	19 250,284	14 518,655	18 155,744
Total	29 653,935	18 968,196	24 104,977

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/09/2020 à D : 15.413,525 contre D : 15.466,008 au 30/09/2019 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	6 535,675	6 888,311	9 408,835
CMF	1 069,521	769,368	1 161,383
Etat, retenue à la source	7 808,329	7 808,329	7 808,329
Total	<u>15 413,525</u>	<u>15 466,008</u>	<u>18 378,547</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 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	15 400 025,172
Nombre de titres émis	144 699
Nombre d'actionnaires nouveaux	84

Rachats effectués

Montant	(13 955 052,216)
Nombre de titres rachetés	(131 122)
Nombre d'actionnaires sortants	(96)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours	13 134,335
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 629,753
Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	(70 410,821)
Résultat incorporé à la VL (A)	587 075,403
Régularisation du résultat incorporé à la VL	87 865,684

Capital au 30-09-2020

Montant	11 720 925,727
Nombre de titres	104 283
Nombre d'actionnaires	356

(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 : 94.101,577 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2020, contre D : 77.954,997 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	94 094,409	239 788,826	77 938,540	244 712,551	315 152,454
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (Emprunt National)	7,168	15,850	16,457	26,809	34,811
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	-	109 022,472	-	107 864,573	107 864,573
Total	94 101,577	348 827,148	77 954,997	352 603,933	423 051,838

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2020 à D : 60.500,690, contre D : 46.872,794

pour la même période de l'exercice 2019, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
Intérêts des dépôts à vue	7 712,364	27 875,633	6 099,424	22 093,997	31 291,226
Intérêts des certificats de dépôts	52 788,326	219 043,699	40 773,370	154 165,713	228 311,947
Total	60 500,690	246 919,332	46 872,794	176 259,710	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 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
Intérêts des pensions livrées	23 658,862	82 563,063	19 366,749	56 992,957	87 204,051
Total	23 658,862	82 563,063	19 366,749	56 992,957	87 204,051

Note 13 : charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2020 à D : 20.745,929, contre D : 16.018,348

pour la période allant du 01/07 au 30/09/2019, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
Commission de gestion de la CGI	19 250,285	60 034,024	14 518,656	48 729,603	66 885,348
Rémunération du dépositaire	1 495,644	4 454,418	1 499,692	4 450,173	5 949,865
Total	20 745,929	64 488,442	16 018,348	53 179,776	72 835,213

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2020 à D : 5.815,380, contre D : 4.976,113

pour la période allant du 01/07 au 30/09/2019, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2020	du 01/01 au 30/09/2020	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	Année 2019
Honoraires commissaire aux comptes	2 513,624	7 486,228	2 520,526	7 479,381	9 999,905
Redevance CMF	3 235,346	10 089,761	2 440,116	8 189,856	11 241,240
Contribution Sociale de Solidarité	-	200,000	-	200,000	200,000
Autres	66,410	138,485	15,471	210,647	314,215
Total	5 815,380	17 914,474	4 976,113	16 079,884	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.