

# **LA GENERALE OBLIG-SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2021**

### ***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 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 12.115.667, un actif net de D : 12.073.825 et un bénéfice de la période de D : 162.020.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2021, 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 2021, 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 l'exercice, 47,55% 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 52,42% du total des actifs, dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 29 avril 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2021**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>5 760 616,549</u>	<u>4 108 142,477</u>	<u>6 039 293,772</u>
Obligations et valeurs assimilées		5 163 996,165	3 591 874,705	5 463 622,534
Titres des Organismes de Placement Collectif		596 620,384	516 267,772	575 671,238
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>6 350 558,509</u>	<u>10 785 172,157</u>	<u>5 881 967,317</u>
Placements monétaires	5	4 687 827,700	5 883 775,091	4 490 858,068
Disponibilités		1 662 730,809	4 901 397,066	1 391 109,249
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>4 491,812</u>	<u>13 019,608</u>	<u>9 538,315</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><u>12 115 666,870</u></u>	<u><u>14 906 334,242</u></u>	<u><u>11 930 799,404</u></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	31 936,865	27 544,135	32 687,343
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	9 905,072	11 095,258	18 064,945
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><u>41 841,937</u></u>	<u><u>38 639,393</u></u>	<u><u>50 752,288</u></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	11 295 577,170	13 850 687,781	11 247 777,639
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		634 388,017	841 347,339	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		143 859,746	175 659,729	632 269,477
<b>ACTIF NET</b>		<u><u>12 073 824,933</u></u>	<u><u>14 867 694,849</u></u>	<u><u>11 880 047,116</u></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><u>12 115 666,870</u></u>	<u><u>14 906 334,242</u></u>	<u><u>11 930 799,404</u></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/01/2021 au 31/03/2021	du 01/01/2020 au 31/03/2020	Année 2020
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<u>94 291,906</u>	<u>62 008,815</u>	<u>445 856,633</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		94 291,906	62 008,815	336 834,161
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	-	109 022,472
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<u>60 206,640</u>	<u>93 184,414</u>	<u>309 157,644</u>
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	22 602,179	33 819,142	102 389,312
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<u>177 100,725</u>	<u>189 012,371</u>	<u>857 403,589</u>
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(20 037,571)	(21 594,903)	(86 772,135)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<u>157 063,154</u>	<u>167 417,468</u>	<u>770 631,454</u>
<b>Autres charges</b>	14	(5 619,600)	(5 883,136)	(24 737,370)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>151 443,554</u>	<u>161 534,332</u>	<u>745 894,084</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(7 583,808)	14 125,397	(113 624,607)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<u>143 859,746</u>	<u>175 659,729</u>	<u>632 269,477</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		7 583,808	(14 125,397)	113 624,607
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		4 848,643	9 063,255	(62 297,783)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		5 727,943	5 864,605	10 152,052
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<u>162 020,140</u>	<u>176 462,192</u>	<u>693 748,353</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/01/2021 au 31/03/2021	du 01/01/2020 au 31/03/2020	Année 2020
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>162 020,140</b>	<b>176 462,192</b>	<b>693 748,353</b>
Résultat d'exploitation	151 443,554	161 534,332	745 894,084
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 727,943	5 864,605	10 152,052
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 848,643	9 063,255	(62 297,783)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>31 757,677</b>	<b>4 450 498,837</b>	<b>945 564,943</b>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	8 051 184,988	5 502 008,316	32 588 572,884
- Régularisation des sommes non distribuables	2 864,583	1 184,661	1 856 106,272
- Régularisation des sommes distribuables	492 725,578	356 214,270	1 290 370,228
<b>Rachats</b>			
- Capital	(8 013 494,808)	(1 320 665,052)	(31 602 304,608)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 331,818)	(426,421)	(1 783 184,998)
- Régularisation des sommes distribuables	(498 190,846)	(87 816,937)	(1 403 994,835)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>193 777,817</b>	<b>4 626 961,029</b>	<b>1 639 313,296</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	11 880 047,116	10 240 733,820	10 240 733,820
En fin de période	12 073 824,933	14 867 694,849	11 880 047,116
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	99 973	90 706	90 706
En fin de période	100 308	129 994	99 973
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>120,367</b>	<b>114,372</b>	<b>118,832</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,30%</b>	<b>5,25%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2021

### 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 2021, 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 2021, 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 31 Mars 2021 à D : 5.760.616,549, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilés</b>				
		<b>4 989 300,500</b>	<b>5 163 996,165</b>	<b>42,77%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>				
		<b>4 988 805,500</b>	<b>5 163 481,332</b>	<b>42,77%</b>
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	160 000,000	166 551,846	1,38%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	133 340,000	137 857,784	1,14%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	79 890,000	81 636,374	0,68%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	79 890,000	82 273,079	0,68%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	99 900,000	103 368,486	0,86%
EO AMEN BANK SUB 2016-1	3 000	60 000,000	61 274,827	0,51%
EO AMEN BANK SUB 2020 B	5 000	500 000,000	504 839,452	4,18%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	240 000,000	254 047,862	2,10%
EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	80 000,000	80 258,621	0,66%
EO ATL 2017/1 CAT A	2 000	40 000,000	40 113,693	0,33%
EO ATL 2017-2 CAT A	1 500	60 000,000	60 302,975	0,50%
EO ATL 2020-1	5 000	500 000,000	518 851,585	4,30%
EO BTK 2009	1 000	26 625,500	26 776,593	0,22%
EO CIL 2018/1	1 900	114 000,000	115 959,926	0,96%
EO CIL 2017/2	1 110	44 400,000	44 531,522	0,37%
EO CIL 2020/1	10 000	900 000,000	924 233,425	7,65%
EO HL 2016/2	2 000	40 000,000	40 831,650	0,34%
EO HL 2017/2	1 000	40 000,000	41 777,315	0,35%
EO UIB 2009/1	2 000	53 260,000	54 916,459	0,45%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	137 500,000	141 639,014	1,17%
EO UIB SUB 2016	3 000	60 000,000	60 827,178	0,50%
EO BTE 2016	1 500	30 000,000	30 321,140	0,25%
EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)	1 500	90 000,000	92 186,855	0,76%
EO BH SUB 2018-1	2 500	150 000,000	158 759,014	1,31%
EO BH SUB 2019-1	2 000	120 000,000	120 157,808	1,00%
EO ABC 2020/1 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 068 230,137	8,85%
EO TLF 2021-1	1 500	150 000,000	150 956,712	1,25%
<b>Emprunt national</b>		<b>495,000</b>	<b>514,833</b>	<b>0,00%</b>
Emprunt National 2014/CAT/C	10	495,000	514,833	0,00%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>551 011,283</b>	<b>596 620,384</b>	<b>4,94%</b>

Titres des OPCVM		551 011,283	596 620,384	4,94%
FINA O SICAV	1 000	104 697,981	115 633,000	0,96%
SICAV ENTREPRISE	1 104	112 837,242	119 670,288	0,99%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	44 352,500	0,37%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	29 267,500	0,24%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	53 646,000	0,44%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	900	94 758,232	97 062,300	0,80%
SANADETT SICAV	1 239	135 510,276	136 988,796	1,13%
<b>TOTAL</b>		<b>5 540 311,783</b>	<b>5 760 616,549</b>	<b>47,71%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>47,55%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2021 à D : 4.687.827,700, se détaillant comme suit :

Désignation	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif net
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>1 199 740,564</b>	<b>1 204 559,522</b>	<b>9,98%</b>
Pension Livrée TSB 7,23% au 12/04/2021 pour 31 jours 1297 BTA 7,2% 11 février 2027 (6 ans)		1 199 740,564	1 204 559,522	9,98%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>3 500 000</b>	<b>3 475 207,538</b>	<b>3 483 268,178</b>	<b>28,85%</b>
Certificat de dépôt ATB au 04/04/2021 à 7,23% pour 10 jours	500 000	499 198,277	499 759,483	4,14%
Certificat de dépôt BTE au 28/04/2021 à 7,23% pour 40 jours	1 000 000	993 624,549	995 696,571	8,25%
Certificat de dépôt TSB au 14/04/2021 à 7,23% pour 40 jours	1 000 000	993 624,549	997 927,978	8,27%
Certificat de dépôt UNIFACTOR au 25/05/2021 à 8,55% pour 60 jours	1 000 000	988 760,163	989 884,146	8,20%
<b>TOTAL</b>		<b>4 674 948,102</b>	<b>4 687 827,700</b>	<b>38,83%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>38,69%</b>

### Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à D : 4.491,812 contre D : 13.019,608 au 31/03/2020 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	4 491,812	13 019,608	9 538,315
<b>Total</b>	<u><b>4 491,812</b></u>	<u><b>13 019,608</b></u>	<u><b>9 538,315</b></u>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à D : 31.936,865 contre D : 27.544,135 au 31/03/2020 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération du dépositaire	13 366,385	7 428,620	11 899,295
Rémunération du gestionnaire	18 570,480	20 115,515	20 788,048
<b>Total</b>	<u><b>31 936,865</b></u>	<u><b>27 544,135</b></u>	<u><b>32 687,343</b></u>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à D : 9.905,072 contre D : 11.095,258 au 31/03/2020 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	671,662	1 535,749	9 049,299
CMF	1 099,780	1 233,211	1 207,317
Etat, retenue à la source	8 133,630	8 326,298	7 808,329
<b>Total</b>	<u><b>9 905,072</b></u>	<u><b>11 095,258</b></u>	<u><b>18 064,945</b></u>

## **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2021 se détaillent ainsi :

### **Capital au 31-12-2020**

Montant	11 247 777,639
Nombre de titres	99 973
Nombre d'actionnaires	339

### **Souscriptions réalisées**

Montant	8 051 184,988
Nombre de titres émis	71 561
Nombre d'actionnaires nouveaux	39

### **Rachats effectués**

Montant	(8 013 494,808)
Nombre de titres rachetés	(71 226)
Nombre d'actionnaires sortants	(19)

### **Autres mouvements**

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(467,235)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 727,943
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 848,643

### **Capital au 31-03-2021**

Montant	11 295 577,170
Nombre de titres	100 308
Nombre d'actionnaires	359

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 94.291,906 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2021, contre D : 62.008,815 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>			
<b><i>Revenus des obligations</i></b>			
- intérêts	94 285,642	62 000,899	336 804,742
<b><i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i></b>			
- intérêts (Emprunt National)	6,264	7,916	29,419
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>			
<b><i>Revenus des Titres OPCVM</i></b>			
- Dividendes	-	-	109 022,472
<b>Total</b>	<b>94 291,906</b>	<b>62 008,815</b>	<b>445 856,633</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2021 à D : 60.206,640, contre D : 93.184,414 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
Intérêts des dépôts à vue	5 177,820	13 122,393	37 787,917
Intérêts des certificats de dépôt	55 028,820	80 062,021	271 369,727
<b>Total</b>	<b>60 206,640</b>	<b>93 184,414</b>	<b>309 157,644</b>

**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 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
Intérêts des pensions livrées	22 602,179	33 819,142	102 389,312
<b>Total</b>	<b>22 602,179</b>	<b>33 819,142</b>	<b>102 389,312</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2021 à D : 20.037,571, contre D : 21.594,903 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2020, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
Commission de gestion de la CGI	18 570,481	20 115,516	80 822,073
Rémunération du dépositaire	1 467,090	1 479,387	5 950,062
<b>Total</b>	<b>20 037,571</b>	<b>21 594,903</b>	<b>86 772,135</b>

**Note 14 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2021 à D : 5.619,600, contre D : 5.883,136 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2020, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
Honoraires commissaire aux comptes	2 465,730	2 486,302	9 999,852
Redevance CMF	3 121,095	3 380,758	13 583,557
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	200,000
Autres	32,775	16,076	953,961
<b>Total</b>	<b>5 619,600</b>	<b>5 883,136</b>	<b>24 737,370</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.