

**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 177.811.758, un actif net de D : 176.665.828 et un bénéfice de la période de D : 2.483.500.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 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 « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 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.

### **Paragraphe post Conclusion**

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 28 avril 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2022**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>119 459 499,519</u>	<u>38 399 968,339</u>	<u>93 476 372,962</u>
Obligations et valeurs assimilées		110 809 591,409	31 641 880,237	85 642 531,335
OPCVM		8 649 908,110	6 758 088,102	7 833 841,627
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>58 349 866,994</u>	<u>96 074 033,397</u>	<u>67 609 863,265</u>
Placements monétaires	5	35 267 060,038	41 471 465,771	31 100 697,098
Disponibilités		23 082 806,956	54 602 567,626	36 509 166,167
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>177 811 757,853</b></u>	<u><b>134 476 393,076</b></u>	<u><b>161 088 627,567</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	222 016,161	187 629,838	198 866,195
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	923 913,226	913 500,684	1 084 960,903
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>1 145 929,387</b></u>	<u><b>1 101 130,522</b></u>	<u><b>1 283 827,098</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	164 669 448,385	124 090 735,769	150 999 323,282
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		9 594 942,173	7 637 271,949	1 227,479
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 401 437,908	1 647 254,836	8 804 249,708
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>176 665 828,466</b></u>	<u><b>133 375 262,554</b></u>	<u><b>159 804 800,469</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>177 811 757,853</b></u>	<u><b>134 476 393,076</b></u>	<u><b>161 088 627,567</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	1 622 432,263	527 825,962	4 121 437,580
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 622 432,263	527 825,962	3 870 772,486
Revenus des titres OPCVM		-	-	250 665,094
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	881 160,630	1 152 408,668	3 744 717,959
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	134 424,048	239 196,365	1 015 066,834
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		2 638 016,941	1 919 430,995	8 881 222,373
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(222 016,161)	(177 629,838)	(723 303,054)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		2 416 000,780	1 741 801,157	8 157 919,319
<b>Autres charges</b>	14	(62 198,180)	(51 331,286)	(205 623,258)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		2 353 802,600	1 690 469,871	7 952 296,061
Régularisation du résultat d'exploitation		47 635,308	(43 215,035)	851 953,647
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		2 401 437,908	1 647 254,836	8 804 249,708
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(47 635,308)	43 215,035	(851 953,647)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(228 031,932)	96 790,722	176 042,520
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		357 729,662	-	6 511,240
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		2 483 500,330	1 787 260,593	8 134 849,821

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

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>2 483 500,330</u>	<u>1 787 260,593</u>	<u>8 134 849,821</u>
Résultat d'exploitation	2 353 802,600	1 690 469,871	7 952 296,061
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(228 031,932)	96 790,722	176 042,520
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	357 729,662	-	6 511,240
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4 889 491,740)</u>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>14 377 527,667</u>	<u>2 000 230,312</u>	<u>26 971 670,739</u>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	46 028 972,482	24 111 418,938	170 087 474,689
- Régularisation des sommes non distribuables	14 210,869	4 357,162	126 450,210
- Régularisation des sommes distribuables	2 949 231,623	1 575 875,528	7 183 144,079
<b>Rachats</b>			
- Capital	(32 490 966,650)	(22 184 243,725)	(141 353 883,479)
- Régularisation des sommes non distribuables	(11 789,328)	(6 786,909)	(112 471,479)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 112 131,329)	(1 500 390,682)	(8 959 043,281)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><u>16 861 027,997</u></u>	<u><u>3 787 490,905</u></u>	<u><u>30 217 028,820</u></u>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	159 804 800,469	129 587 771,649	129 587 771,649
En fin de période	176 665 828,466	133 375 262,554	159 804 800,469
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	1 464 384	1 185 364	1 185 364
En fin de période	1 595 675	1 204 078	1 464 384
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u><u>110,715</u></u>	<u><u>110,770</u></u>	<u><u>109,128</u></u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u><u>1,45%</u></u>	<u><u>1,32%</u></u>	<u><u>5,62%</u></u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2022

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, 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 05 Juin 1998 à l'initiative de l'Union Internationale de Banques « UIB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 03 Novembre 1997.

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, INTERNATIONALE OBLIGATAIRE 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 l "INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL".

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres.

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'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 aux titres 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 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 »

La société INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

### **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-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 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.

### **3.6-Opérations de pensions livrées**

- *Titres mis en Pension*

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *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 ».



#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022 à D : 119.459.499,519 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net
<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>		<b>107 307 820,000</b>	<b>110 809 591,409</b>	<b>62,72%</b>
<b>Obligations de sociétés</b>		<b>45 684 500,000</b>	<b>46 966 799,600</b>	<b>26,59%</b>
AMEN BANK ES 2017	5 000	100 000,000	105 448,000	0,06%
AMEN BANK ES 2009	10 000	199 600,000	203 960,000	0,12%
AMEN BANK ES 2010	10 000	266 300,000	275 124,000	0,16%
AMEN BANK ES 2012	20 000	200 000,000	206 480,000	0,12%
AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	5 600 000,000	5 651 968,000	3,20%
AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000,000	1 065 896,000	0,60%
AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	1 000 000,000	1 066 632,000	0,60%
ATB SUB 2017	30 000	1 800 000,000	1 805 568,000	1,02%
ATL 2017 SUB	2 000	120 000,000	123 470,400	0,07%
ATL 2017-2 B	2 500	50 000,000	50 282,000	0,03%
ATL 2017-2 C	2 500	150 000,000	150 784,000	0,09%
ATL 2018 -1 B	2 500	100 000,000	104 796,000	0,06%
ATL 2019-1 CA	7 000	420 000,000	432 387,200	0,24%
ATL 2020-1 CA	5 000	400 000,000	414 808,000	0,23%
ATTIJARI BANK SUB 2017	5 000	100 000,000	104 948,000	0,06%
ATTIJARI LEAS 2016-2 C	5 000	200 000,000	200 996,000	0,11%
ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	420 000,000	444 432,800	0,25%
ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	560 000,000	575 472,800	0,33%
BH 2009	20 000	460 000,000	466 464,000	0,26%
BH 2019-1	5 000	200 000,000	200 148,000	0,11%
BNA 2009	10 000	199 600,000	208 080,000	0,12%
BTE 2019	6 000	360 000,000	367 032,000	0,21%
BTK 2009 C	5 000	99 800,000	100 292,000	0,06%
CIL 2017/1	3 000	60 000,000	62 779,200	0,04%
TL 2015-2 B	5 000	100 000,000	100 476,000	0,06%
TL 2016-1	5 000	200 000,000	212 264,000	0,12%
TL 2017-1	8 000	160 000,000	167 891,200	0,10%
TL 2017-2	10 000	600 000,000	605 608,000	0,34%
TL 2018 SUB A	2 500	100 000,000	101 452,000	0,06%
TL 2018 SUB B	2 500	200 000,000	203 000,000	0,11%
TLF 2020-1 TF	15 000	1 200 000,000	1 293 972,000	0,73%
TLF2020 SUB -TF	20 000	1 600 000,000	1 621 568,000	0,92%
UIB 2009/1 B	20 000	399 200,000	411 520,000	0,23%
ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	400 000,000	427 292,000	0,24%
STB SUB 2019-1 CA	10 000	600 000,000	616 984,000	0,35%
STB 2020-1	7 000	560 000,000	605 108,000	0,34%
TLF 2021-1 TF	20 000	2 000 000,000	2 149 248,000	1,22%
BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000,000	12 392 544,000	7,01%
STB SUB 2021-1 CC	100 000	10 000 000,000	10 119 680,000	5,73%
TLF2021 SUB -TF	15 000	1 500 000,000	1 549 944,000	0,88%

<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>1 623 320,000</b>	<b>1 656 287,809</b>	<b>0,94%</b>
BTA 6,9-05/2022 15 ANS	600	664 320,000	630 099,070	0,36%
BTA 5,6-08/2022 12 ANS	1 000	959 000,000	1 026 188,739	0,58%
<b>Emprunt national</b>		<b>60 000 000,000</b>	<b>62 186 504,000</b>	<b>35,20%</b>
Emprunt National 2021CAT B	100 000	10 000 000,000	10 528 480,000	5,96%
Emprunt National 2021CAT C	30 000	30 000 000,000	31 603 464,000	17,89%
Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000,000	20 054 560,000	11,35%
<b>Titre OPCVM</b>		<b>8 500 757,206</b>	<b>8 649 908,110</b>	<b>4,90%</b>
FINA O SICAV	835	87 113,752	101 300,530	0,06%
SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 202	3 500 162,946	3 547 684,840	2,01%
TUNISO EMIRATIE SICAV	45 980	4 913 480,508	5 000 922,740	2,83%
<b>Total</b>		<b>115 808 577,206</b>	<b>119 459 499,519</b>	<b>67,62%</b>
<b>Total par rapport au total des actifs</b>			<b>67,18%</b>	

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022 à D : 35.267.060,038, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>	<b>17 345 892,030</b>	<b>17 479 604,800</b>	<b>9,89%</b>
Certificat de dépôt UIB au 28/04/2022 à 7,25% 30 jours	2 487 989,232	2 489 183,814	1,41%
Certificat de dépôt UIB au 05/04/2022 à 7,19% 60 jours	14 857 902,798	14 990 420,986	8,49%
<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>	<b>17 647 342,523</b>	<b>17 787 455,238</b>	<b>10,07%</b>
Pension livrée Amen Bank au 14/04/2022 à 7,25% pour 90 jours	1 199 394,192	1 217 993,131	0,69%
Pension livrée Amen Bank au 16/05/2022 à 7,19% pour 91 jours	1 299 008,658	1 310 942,939	0,74%
Pension livrée BTE au 20/04/2022 à 7,25% pour 90 jours	6 050 644,658	6 137 160,473	3,47%
Pension livrée Amen Bank au 22/04/2022 à 7,19% pour 60 jours	1 099 679,141	1 108 244,725	0,63%
Pension livrée Amen Bank au 10/05/2022 à 7,25% pour 50 jours	5 999 337,178	6 012 627,376	3,40%
Pension livrée Amen Bank au 09/05/2022 à 7,25% pour 41 jours	1 999 278,696	2 000 486,594	1,13%
<b>TOTAL</b>	<b>34 993 234,553</b>	<b>35 267 060,038</b>	<b>19,96%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>19,83%</b>

### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 mars 2022 un solde de D : 2.391,340 contre un solde de D : 2.391,340 à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Sommes à encaisser	2 391,340	2 391,340	2 391,340
<b>Total</b>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à D : 222.016,161 contre D : 187.629,838 au 31/03/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Gestionnaire	212 016,161	167 629,838	198 866,195
Dépositaire	10 000,000	20 000,000	-
<b>Total</b>	<u>222 016,161</u>	<u>187 629,838</u>	<u>198 866,195</u>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à D : 923.913,226 contre D : 913.500,684 au 31/03/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	14 563,463	11 448,021	13 535,748
Dividendes à payer	883 866,715	878 892,584	1 029 965,409
Commissaire aux comptes	6 904,082	6 000,020	24 000,000
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529
Jetons de présence	15 812,387	14 975,345	13 593,167
Retenue à la source	83,050	83,05	1 083,050
TCL	1 860,000	1 278,135	1 960,000
<b>Total</b>	<u>923 913,226</u>	<u>913 500,684</u>	<u>1 084 960,903</u>

## **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2022, se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2021

Montant	150 999 323,282
Nombre de titres	1 464 384
Nombre d'actionnaires	1 294

### Souscriptions réalisées

Montant	46 028 972,482
Nombre de titres émis	446 387
Nombre d'actionnaires nouveaux	112

### Rachats effectués

Montant	(32 490 966,650)
Nombre de titres rachetés	(315 096)
Nombre d'actionnaires sortants	(176)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(228 031,932)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	357 729,662
Régularisation des sommes non distribuables	2 421,541

### Capital au 31-03-2022

Montant	164 669 448,385
Nombre de titres	1 595 675
Nombre d'actionnaires	1 230

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2022 à D :

1.622.432,263 contre D : 527.825,962 pour la même période de l'exercice 2021 se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 597 827,332</u></b>	<b><u>496 777,502</u></b>	<b><u>3 743 716,116</u></b>
- Intérêts	1 597 827,332	496 777,502	3 743 716,116
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>24 604,931</u></b>	<b><u>31 048,460</u></b>	<b><u>127 056,370</u></b>
- Intérêts des BTA, Emprunt National	24 604,931	31 048,460	127 056,370
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>:</u></b>	<b><u>:</u></b>	<b><u>250 665,094</u></b>
- Dividendes	-	-	250 665,094
<b>TOTAL</b>	<b>1 622 432,263</b>	<b>527 825,962</b>	<b>4 121 437,580</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2022 à D :

881.160,630 contre D : 1.152.408,668 , pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
Intérêts des dépôts à vue	469 867,454	851 129,945	2 444 714,034
Intérêts des certificats de dépôts	411 293,176	301 278,723	1 300 003,925
<b>TOTAL</b>	<b>881 160,630</b>	<b>1 152 408,668</b>	<b>3 744 717,959</b>

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

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

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
Intérêts des pensions livrées	134 424,048	239 196,365	1 015 066,834
<b>TOTAL</b>	<b>134 424,048</b>	<b>239 196,365</b>	<b>1 015 066,834</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à D : 222.016,161 contre D : 177.629,838 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2021 et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
Rémunération du gestionnaire	212 016,161	167 629,838	713 303,054
Rémunération du dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>222 016,161</b>	<b>177 629,838</b>	<b>723 303,054</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à D : 62.198,180 contre D : 51.331,286 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
Redevance du CMF	42 402,046	33 524,965	142 656,285
Commissaire aux comptes	10 386,132	10 412,992	28 412,972
Rémunération Président du Conseil	705,882	705,882	4 235,292
Jetons de présence	2 219,220	1 775,340	7 200,000
TCL	5 291,038	3 750,000	19 499,275
Autres	1 193,862	1 162,107	3 619,434
<b>TOTAL</b>	<b>62 198,180</b>	<b>51 331,286</b>	<b>205 623,258</b>

## **Note 15 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

### **Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de l'"INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### **Rémunération du dépositaire :**

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille (10.000) dinars.