

## **INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**

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 Octobre au 31 Décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 161.088.628 un actif net de D : 159.804.800 et un bénéfice de la période de D : 2.348.209.

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

- Les disponibilités représentent au 31 Décembre 2021, 22,66% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- 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 ces points.

Tunis, le 26 janvier 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>93 476 372,962</u>	<u>35 531 880,295</u>
Obligations et valeurs assimilées		85 642 531,335	32 778 140,502
OPCVM		7 833 841,627	2 753 739,793
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>67 609 863,265</u>	<u>95 331 782,487</u>
Placements monétaires	5	31 100 697,098	12 321 184,093
Disponibilités		36 509 166,167	83 010 598,394
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>161 088 627,567</b></u>	<u><b>130 866 054,122</b></u>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	198 866,195	145 219,102
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	1 084 960,903	1 133 063,371
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>1 283 827,098</b></u>	<u><b>1 278 282,473</b></u>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	150 999 323,282	122 069 199,581
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 227,479	653,761
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 804 249,708	7 517 918,307
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>159 804 800,469</b></u>	<u><b>129 587 771,649</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>161 088 627,567</b></u>	<u><b>130 866 054,122</b></u>

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

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2020</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	1 496 171,108	4 121 437,580	436 559,404	1 666 811,758
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 496 171,108	3 870 772,486	436 559,404	1 666 811,758
Revenus des titres OPCVM		-	250 665,094	-	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	706 138,905	3 744 717,959	947 916,117	2 406 526,501
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	278 686,373	1 015 066,834	217 537,348	580 076,596
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		2 480 996,386	8 881 222,373	1 602 012,869	4 653 414,855
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(198 866,195)	(723 303,054)	(135 219,102)	(373 464,101)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		2 282 130,191	8 157 919,319	1 466 793,767	4 279 950,754
<b>Autres charges</b>	14	(54 935,604)	(205 623,258)	(45 456,259)	(124 762,878)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		2 227 194,587	7 952 296,061	1 421 337,508	4 155 187,876
Régularisation du résultat d'exploitation		132 193,488	851 953,647	2 138 278,534	3 362 730,431
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		2 359 388,075	8 804 249,708	3 559 616,042	7 517 918,307
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(132 193,488)	(851 953,647)	(2 138 278,534)	(3 362 730,431)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		121 014,862	176 042,520	38 089,017	172 098,176
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	6 511,240	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		2 348 209,449	8 134 849,821	1 459 426,525	4 327 286,052

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2021</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2020</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2020</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	2 348 209,449	8 134 849,821	1 459 426,525	4 327 286,052
Résultat d'exploitation	2 227 194,587	7 952 296,061	1 421 337,508	4 155 187,876
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	121 014,862	176 042,520	38 089,017	172 098,176
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	6 511,240	-	-
Frais de négociation	-	-	-	-
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	(4 889 491,740)	-	(2 593 022,862)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	2 891 490,844	26 971 670,739	41 083 710,936	69 353 852,259
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	47 220 220,691	170 087 474,689	50 351 423,347	109 128 701,491
- Régularisation des sommes non distribuables	51 371,656	126 450,210	133 124,573	238 809,710
- Régularisation des sommes distribuables	2 573 699,349	7 183 144,079	2 806 528,818	5 241 720,500
<b>Rachats</b>				
- Capital	(44 463 538,372)	(141 353 883,479)	(11 508 201,396)	(42 364 413,001)
- Régularisation des sommes non distribuables	(48 779,055)	(112 471,479)	(31 122,743)	(69 146,067)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 441 483,425)	(8 959 043,281)	(668 041,663)	(2 821 820,374)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>5 239 700,293</b>	<b>30 217 028,820</b>	<b>42 543 137,461</b>	<b>71 088 115,449</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	154 565 100,176	129 587 771,649	87 044 634,188	58 499 656,200
En fin de période	159 804 800,469	159 804 800,469	129 587 771,649	129 587 771,649
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>				
En début de période	1 437 615	1 185 364	807 115	535 222
En fin de période	1 464 384	1 464 384	1 185 364	1 185 364
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>109,128</b>	<b>109,128</b>	<b>109,323</b>	<b>109,323</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,50%</b>	<b>5,62%</b>	<b>1,37%</b>	<b>6,07%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 31 DECEMBRE 2021**

**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 Décembre 2021, 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 Décembre 2021, 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 1<sup>er</sup> 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 décembre 2021 à D : 93.476.372,962 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>82 528 170,000</b>	<b>85 642 531,335</b>	<b>53,59%</b>
<b>Obligations de sociétés</b>		<b>39 949 850,000</b>	<b>41 532 391,600</b>	<b>25,99%</b>
AMEN BANK ES 2017	5 000	100 000,000	103 988,000	0,07%
AMEN BANK ES 2009	10 000	199 600,000	201 816,000	0,13%
AMEN BANK ES 2010	10 000	266 300,000	271 388,000	0,17%
AMEN BANK ES 2012	20 000	200 000,000	203 504,000	0,13%
AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	7 000 000,000	7 455 896,000	4,67%
AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000,000	1 048 160,000	0,66%
AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	1 000 000,000	1 048 696,000	0,66%
ATB SUB 2017	30 000	2 400 000,000	2 527 200,000	1,58%
ATL 2017-1 A	10 000	200 000,000	209 664,000	0,13%
ATL 2017 SUB	2 000	120 000,000	121 600,000	0,08%
ATL 2017-2 B	2 500	100 000,000	105 738,000	0,07%
ATL 2017-2 C	2 500	200 000,000	210 630,000	0,13%
ATL 2018 -1 B	2 500	100 000,000	103 124,000	0,06%
ATL 2019-1 CA	7 000	420 000,000	422 777,600	0,26%
ATL 2020-1 CA	5 000	400 000,000	406 684,000	0,25%
ATTIJARI BANK SUB 2017	5 000	100 000,000	103 488,000	0,06%
ATTIJARI LEAS 2016-2 C	5 000	300 000,000	315 692,000	0,20%
ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	420 000,000	436 951,200	0,27%
ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	560 000,000	564 149,600	0,35%
BH 2009	20 000	460 000,000	460 064,000	0,29%
BH 2019-1	5 000	300 000,000	315 396,000	0,20%
BNA 2009	10 000	199 600,000	205 952,000	0,13%
BTE 2016	5 000	100 000,000	105 532,000	0,07%
BTE 2019	6 000	480 000,000	521 083,200	0,33%
BTK 2009 C	5 000	133 150,000	139 490,000	0,09%
CIL 2016-2	17 000	340 000,000	357 884,000	0,22%
CIL 2017/1	3 000	60 000,000	61 879,200	0,04%
TL SUB 2016	3 000	60 000,000	63 057,600	0,04%
TL 2015-2 B	5 000	200 000,000	210 292,000	0,13%
TL 2016-1	5 000	200 000,000	209 208,000	0,13%
TL 2017-1	8 000	160 000,000	165 504,000	0,10%
TL 2017-2	10 000	800 000,000	847 016,000	0,53%
TL 2018 SUB A	2 500	150 000,000	160 220,000	0,10%
TL 2018 SUB B	2 500	250 000,000	267 604,000	0,17%
TLF 2020-1 TF	15 000	1 200 000,000	1 266 516,000	0,79%
TLF2020 SUB -TF	20 000	2 000 000,000	2 151 424,000	1,35%
TLF 2021-1 TF	20 000	2 000 000,000	2 110 976,000	1,32%
UIB 2009/1 B	20 000	399 200,000	407 184,000	0,25%
UIB SUB 2016	15 600	312 000,000	330 220,800	0,21%
ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	400 000,000	418 612,000	0,26%
STB SUB 2019-1 CA	10 000	600 000,000	604 560,000	0,38%
STB 2020-1	7 000	560 000,000	593 510,400	0,37%
BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000,000	12 177 120,000	7,62%
TLF2021 SUB -TF	15 000	1 500 000,000	1 520 940,000	0,95%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>2 578 320,000</b>	<b>2 678 475,735</b>	<b>1,68%</b>
BTA 6,9-05/2022 15 ANS	600	664 320,000	623 301,977	0,39%
BTA 5,6-08/2022 12 ANS	1 000	959 000,000	1 013 499,243	0,63%

BTA 6-02/2022 12 ANS	1 000	955 000,000	1 041 674,515	0,65%
<b>Emprunt national</b>		<b>40 000 000,000</b>	<b>41 431 664,000</b>	<b>25,93%</b>
Emprunt National 2021CAT B	100 000	10 000 000,000	10 354 880,000	6,48%
Emprunt National 2021CAT C	30 000	30 000 000,000	31 076 784,000	19,45%
<b>Titre OPCVM</b>		<b>7 500 451,648</b>	<b>7 833 841,627</b>	<b>4,90%</b>
FINA O SICAV	835	87 113,752	100 058,885	0,06%
FCP BNA CAPITALISATION	15 967	2 499 857,388	2 809 968,462	1,76%
TUNISO EMIRATIE SICAV	45 980	4 913 480,508	4 923 814,280	3,08%
<b>Total</b>		<b>90 028 621,648</b>	<b>93 476 372,962</b>	<b>58,49%</b>
<b>Total par rapport au total des actifs</b>			<b>58,03%</b>	

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 31.100.697,098 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif net
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>	<b>14 856 731,165</b>	<b>14 918 392,120</b>	<b>9,34%</b>
Certificat de dépôt UIB au 06/02/2022 à 7,25% pour 60 jours	14 856 731,165	14 918 392,120	9,34%
<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>	<b>16 009 469,337</b>	<b>16 182 304,978</b>	<b>10,13%</b>
Pension livrée BTE au 20/01/2022 à 7,25% pour 92 jours	5 096 133,863	5 171 054,109	3,24%
Pension livrée BTE au 20/01/2022 à 7,25% pour 92 jours	913 871,562	927 306,743	0,58%
Pension livrée ATTIJARI bank au 14/02/2022 à 7,25% pour 272 jours	1 400 237,589	1 464 531,832	0,92%
Pension livrée AMEN bank au 21/03/2022 à 7,25% pour 91 jours	7 499 857,008	7 517 981,662	4,70%
Pension livrée AMEN bank au 21/02/2022 à 7,5% pour 60 jours	1 099 369,315	1 101 430,632	0,69%
<b>TOTAL</b>	<b>30 866 200,502</b>	<b>31 100 697,098</b>	<b>19,46%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>19,31%</b>

### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 décembre 2021 un solde de D : 2.391,340 contre le même solde à la même date de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Sommes à encaisser	2 391,340	2 391,340
	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à D : 198.866,195 contre D : 145.219,102 au 31/12/2020 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Gestionnaire	198 866,195	135 219,102
Dépositaire	-	10 000,000
	<u>198 866,195</u>	<u>145 219,102</u>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à D : 1.084.960,903 contre D : 1.133.063,371 au 31/12/2020 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Redevance du CMF	13 535,748	10 349,784
Dividendes à payer	1 029 965,409	1 085 247,400
Commissaire aux comptes	24 000,000	20 000,000
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529
Jetons de présence	13 593,167	13 200,000
Retenue à la source	1 083,050	102,658
TCL	1 960,000	3 340,000
	<u>1 084 960,903</u>	<u>1 133 063,371</u>

## **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2021, se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2020

Montant	122 069 199,581
Nombre de titres	1 185 364
Nombre d'actionnaires	1 185

### Souscriptions réalisées

Montant	170 087 474,689
Nombre de titres émis	1 651 649
Nombre d'actionnaires nouveaux	376

### Rachats effectués

Montant	(141 353 883,479)
Nombre de titres rachetés	(1 372 629)
Nombre d'actionnaires sortants	(267)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	176 042,520
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	6 511,240
Régularisation des sommes non distribuables	13 978,731

### Capital au 31-12-2021

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

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2021 à D : 1.496.171,108 contre D : 436.559,404 pour la même période de l'exercice 2020 se détaillant ainsi :

	<b>du 01/10 au 31/12/2021</b>	<b>du 01/01 au 31/12/2021</b>	<b>du 01/10 au 31/12/2020</b>	<b>du 01/01 au 31/12/2020</b>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 464 432,368</u></b>	<b><u>3 743 716,116</u></b>	<b><u>404 820,664</u></b>	<b><u>1 540 546,951</u></b>
Intérêts	1 464 432,368	3 743 716,116	404 820,664	1 540 546,951
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>31 738,740</u></b>	<b><u>127 056,370</u></b>	<b><u>31 738,740</u></b>	<b><u>126 264,807</u></b>
Intérêt des BTA	31 738,740	127 056,370	31 738,740	126 264,807
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	-	<b>250 665,094</b>	-	-
Dividendes	-	250 665,094	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 496 171,108</b>	<b>4 121 437,580</b>	<b>436 559,404</b>	<b>1 666 811,758</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2021 à D : 706.138,905 contre D : 947.916,117 pour la même période de l'exercice 2020, se détaillant ainsi :

	<b>du 01/10 au 31/12/2021</b>	<b>du 01/01 au 31/12/2021</b>	<b>du 01/10/2020 au 31/12/2020</b>	<b>du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>
Intérêts des dépôts à vue	494 437,212	2 444 714,034	947 916,117	1 781 545,146
Intérêts des certificats de dépôts	211 701,693	1 300 003,925	-	624 981,355
<b>TOTAL</b>	<b>706 138,905</b>	<b>3 744 717,959</b>	<b>947 916,117</b>	<b>2 406 526,501</b>

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

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

	du 01/10 au 31/12/2021	du 01/01 au 31/12/2021	du 01/10/2020 au 31/12/2020	du 01/01/2020 au 31/12/2020
Intérêts des pensions livrées	278 686,373	1 015 066,834	217 537,348	580 076,596
<b>Total</b>	<b>278 686,373</b>	<b>1 015 066,834</b>	<b>217 537,348</b>	<b>580 076,596</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021 à D : 198.866,195 contre D : 135.219,102 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2020 et se détaille ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2021	du 01/01 au 31/12/2021	du 01/10/2020 au 31/12/2020	du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	198 866,195	713 303,054	135 219,102	363 464,101
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>198 866,195</b>	<b>723 303,054</b>	<b>135 219,102</b>	<b>373 464,101</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021 à D : 54.935,604 contre D : 45.456,259 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2021	du 01/01 au 31/12/2021	du 01/10/2020 au 31/12/2020	du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	39 772,042	142 656,285	27 043,057	72 690,644
Commissaire aux comptes	6 021,715	28 412,972	7 370,251	21 032,713
Rémunération Président du Conseil	1 058,821	4 235,292	1 058,821	4 235,292
Jetons de présence	1 814,802	7 200,000	1 795,076	7 200,000
TCL	5 320,402	19 499,275	7 445,727	17 518,359
Autres	947,822	3 619,434	743,327	2 085,870
<b>TOTAL</b>	<b>54 935,604</b>	<b>205 623,258</b>	<b>45 456,259</b>	<b>124 762,878</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.