

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2019

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 Avril au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 42.825.834, un actif net de D : 41.599.401 et un bénéfice de la période de D : 669.443.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2019, 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 30 Juin 2019, 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 30 Juin 2019, 22,35% 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 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2019

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Portefeuille-titres	4	<u>25 842 200,678</u>	<u>30 434 604,811</u>	<u>28 887 755,771</u>
Obligations et valeurs assimilées		25 753 252,303	30 349 607,656	28 800 865,671
Titres OPCVM		88 948,375	84 997,155	86 890,100
Placements monétaires et disponibilités		<u>16 981 241,506</u>	<u>16 853 189,027</u>	<u>23 202 707,377</u>
Placements monétaires	5	7 411 700,233	4 471 007,625	9 439 747,893
Disponibilités		9 569 541,273	12 382 181,402	13 762 959,484
Créances d'exploitation	6	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>18 559,622</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>42 825 833,524</u></u>	<u><u>47 290 185,178</u></u>	<u><u>52 109 022,770</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	63 426,442	61 260,871	59 744,213
Autres créditeurs divers	8	1 163 005,987	959 788,740	686 154,899
TOTAL PASSIF		<u><u>1 226 432,429</u></u>	<u><u>1 021 049,611</u></u>	<u><u>745 899,112</u></u>
ACTIF NET				
Capital	9	40 341 416,144	45 142 937,231	48 752 721,032
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		295,960	63,638	68,707
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 257 688,991	1 126 134,698	2 610 333,919
ACTIF NET		<u><u>41 599 401,095</u></u>	<u><u>46 269 135,567</u></u>	<u><u>51 363 123,658</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>42 825 833,524</u></u>	<u><u>47 290 185,178</u></u>	<u><u>52 109 022,770</u></u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Revenus du portefeuille-titres						
10	405 369,375	818 480,368	439 342,002	878 472,863	1 749 095,080	
Revenus des obligations et valeurs assimilées		405 369,375	818 480,368	436 146,457	875 277,318	1 745 899,535
Revenus des titres OPCVM		-	-	3 195,545	3 195,545	3 195,545
Revenus des placements monétaires						
11	334 066,168	688 894,885	263 258,474	491 441,742	1 077 430,929	
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		739 435,543	1 507 375,253	702 600,476	1 369 914,605	2 826 526,009
Charges de gestion des placements						
12	(53 426,442)	(122 007,532)	(61 260,871)	(133 960,384)	(252 336,496)	
REVENU NET DES PLACEMENTS		686 009,101	1 385 367,721	641 339,605	1 235 954,221	2 574 189,513
Autres charges						
13	(20 022,438)	(41 406,649)	(20 510,868)	(41 484,003)	(87 597,278)	
RESULTAT D'EXPLOITATION		665 986,663	1 343 961,072	620 828,737	1 194 470,218	2 486 592,235
Régularisation du résultat d'exploitation		(69 654,147)	(86 272,081)	(79 464,425)	(68 335,520)	123 741,684
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		596 332,516	1 257 688,991	541 364,312	1 126 134,698	2 610 333,919
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		69 654,147	86 272,081	79 464,425	68 335,520	(123 741,684)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		3 456,235	6 728,852	66,969	3 253,581	9 894,514
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	-	-	-	450,119
RESULTAT DE LA PERIODE		669 442,898	1 350 689,924	620 895,706	1 197 723,799	2 496 936,868

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 1/04 au 30/06/2019	Période du 1/01 au 30/06/2019	Période du 1/04 au 30/06/2018	Période du 1/01 au 30/06/2018	Année 2018
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	669 442,898	1 350 689,924	620 895,706	1 197 723,799	2 496 936,868
Résultat d'exploitation	665 986,663	1 343 961,072	620 828,737	1 194 470,218	2 486 592,235
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	3 456,235	6 728,852	66,969	3 253,581	9 894,514
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	450,119
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(1 875 823,272)	(1 875 823,272)	(1 610 743,732)	(1 610 743,732)	(1 610 743,732)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 859 438,916)	(9 238 589,215)	(4 943 287,022)	(789 387,949)	3 005 387,073
Souscriptions					
- Capital	13 264 774,708	16 646 875,463	15 888 002,326	27 104 892,145	47 000 971,958
- Régularisation des sommes non distribuables	1 235,324	1 342,414	1 294,680	1 764,920	4 812,199
- Régularisation des sommes distribuables	335 738,700	541 468,759	344 265,070	880 588,822	1 732 342,745
Rachats					
- Capital	(16 592 466,193)	(25 064 502,827)	(20 243 198,147)	(27 487 317,607)	(43 781 454,542)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 579,741)	(1 748,790)	(1 705,277)	(2 259,866)	(4 557,274)
- Régularisation des sommes distribuables	(867 141,714)	(1 362 024,234)	(931 945,674)	(1 287 056,363)	(1 946 728,013)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(5 065 819,290)	(9 763 722,563)	(5 933 135,048)	(1 202 407,882)	3 891 580,209
ACTIF NET					
En début de période	46 665 220,385	51 363 123,658	52 202 270,615	47 471 543,449	47 471 543,449
En fin de période	41 599 401,095	41 599 401,095	46 269 135,567	46 269 135,567	51 363 123,658
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	425 318	474 899	482 238	443 531	443 531
En fin de période	392 903	392 903	439 805	439 805	474 899
VALEUR LIQUIDATIVE	105,877	105,877	105,204	105,204	108,156
TAUX DE RENDEMENT	1,51%	2,97%	1,25%	2,40%	5,16%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2019

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 30 Juin 2019, 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 30 juin 2019, 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^{er} 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^{er} 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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2019 à D : 25.842.200,678 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		25 073 248,500	25 753 252,303	61,91%
Obligations de sociétés		22 494 928,500	23 117 281,220	55,57%
AMEN BANK ES 2017	5 000	300 000,000	303 008,000	0,73%
AMEN BANK ES 2009	10 000	399 700,000	412 732,000	0,99%
AMEN BANK ES 2010	10 000	466 400,000	491 928,000	1,18%
AMEN BANK ES 2012	20 000	800 000,000	843 600,000	2,03%
AMEN BANK ES 2016	16 000	960 000,000	994 560,000	2,39%
ATB SUB 2017	30 000	3 000 000,000	3 066 672,000	7,37%
ATL 2013-1 TF	3 000	60 000,000	60 624,000	0,15%
ATL 2013-1 TV	2 000	40 000,000	40 566,400	0,10%
ATL 2015-2 A	10 000	400 000,000	408 288,000	0,98%
ATL 2016-1 A	10 000	400 000,000	400 264,000	0,96%
ATL 2017-1 A	10 000	600 000,000	610 696,000	1,47%
ATL 2017 SUB	2 000	200 000,000	208 934,400	0,50%
ATL 2017-2 B	2 500	200 000,000	205 138,000	0,49%
ATL 2017-2 C	2 500	250 000,000	255 300,000	0,61%
ATL 2018 -1 B	2 500	250 000,000	268 292,000	0,64%
ATTIJARI BANK SUB 2017	5 000	300 000,000	301 504,000	0,72%
ATTIJARI LEAS 2016-1	15 000	1 100 000,000	1 144 024,000	2,75%
ATTIJARI BANK SUB 2015	15 000	600 000,000	623 748,000	1,50%
ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	700 000,000	703 248,000	1,69%
BH 2009	20 000	922 000,000	952 032,000	2,29%
BH 2016-1	10 000	400 000,000	403 624,000	0,97%
BH 2019-1	5 000	500 000,000	510 032,000	1,23%
BNA 2009	10 000	333 000,000	336 304,000	0,81%
BTE 2009	15 000	150 000,000	154 956,000	0,37%
BTE 2010	20 000	400 000,000	420 288,000	1,01%
BTE 2016	5 000	300 000,000	307 640,000	0,74%
BTK 2009 C	5 000	199 850,000	204 322,000	0,49%
BTK 2012-1 B	1 650	23 578,500	24 320,340	0,06%
CIL 2015/2	15 000	600 000,000	624 552,000	1,50%
CIL 2016/1	12 000	480 000,000	483 619,200	1,16%
CIL 2016-2	17 000	1 020 000,000	1 042 807,200	2,51%
CIL 2017/1	3 000	180 000,000	180 120,000	0,43%
TL SUB 2016	3 000	180 000,000	183 648,000	0,44%
TL 2015-2 A	13 500	540 000,000	550 530,000	1,32%
TL 2015-2 B	5 000	400 000,000	408 064,000	0,98%
TL 2016-1	5 000	400 000,000	405 896,000	0,98%

TL 2017-1	8 000	480 000,000	481 900,800	1,16%
TL 2017-2 B	10 000	1 000 000,000	1 025 704,000	2,47%
TL 2018 SUB A	2 500	250 000,000	259 100,000	0,62%
TL 2018 SUB B	2 500	250 000,000	259 372,000	0,62%
UBCI 2013	3 000	60 000,000	60 276,000	0,14%
UIB 2009/1 A	20 000	200 000,000	208 032,000	0,50%
UIB 2009/1 B	20 000	799 400,000	833 032,000	2,00%
UIB 2011/1 A	15 500	465 000,000	491 263,200	1,18%
UIB SUB 2016	15 600	936 000,000	962 719,680	2,31%
Bons du trésor assimilables		2 578 320,000	2 635 971,083	6,34%
BTA 6,9-05/2022 15 ANS	600	664 320,000	620 687,492	1,49%
BTA 5,6-08/2022 12 ANS	1 000	959 000,000	1 018 643,887	2,45%
BTA 6-02/2022 12 ANS	1 000	955 000,000	996 639,704	2,40%
Titre OPCVM		87 113,752	88 948,375	0,21%
FINA O SICAV	835	87 113,752	88 948,375	0,21%
Total		25 160 362,252	25 842 200,678	62,12%
Total par rapport au total des actifs			60,34%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2019 à D : 7.411.700,233, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net
<u>Certificats de dépôt</u>	7 369 226,185	7 411 700,233	17,82%
Certificat de dépôt BNA au 25/08/2019 à 10,58% 60 jours	1 479 206,656	1 480 570,434	3,56%
Certificat de dépôt BTE au 11/07/2019 à 10,86% 50 jours	1 482 168,952	1 496 390,888	3,60%
Certificat de dépôt BTE au 15/08/2019 à 10,86% 90 jours	1 468 281,166	1 483 928,175	3,57%
Certificat de dépôt CIL au 25/09/2019 à 11,03% 100 jours	1 464 326,335	1 469 192,429	3,53%
Certificat de dépôt UIB au 19/08/2019 à 10,86% 90 jours	489 427,055	494 173,459	1,19%
Certificat de dépôt UIB au 23/08/2019 à 10,83% 60 jours	985 816,021	987 444,848	2,37%
TOTAL	7 369 226,185	7 411 700,233	17,82%
Pourcentage par rapport au total des actifs			17,31%

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2019 un solde de D : 2.391,340 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Intérêts à recevoir sur compte de dépôt	-	-	16 168,282
Autres	2 391,340	2 391,340	2 391,340
Total	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>18 559,622</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Gestionnaire	53 426,442	61 260,871	59 744,213
Dépositaire	10 000,000	-	-
Total	<u>63 426,442</u>	<u>61 260,871</u>	<u>59 744,213</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevance du CMF	3 459,244	3 862,058	4 021,331
Dividendes à payer	1 140 319,089	932 885,394	649 207,387
Commissaire aux comptes	9 025,203	4 487,241	18 200,000
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529
Jetons de présence	8 755,391	16 770,409	13 200,000
Retenue à la source	52,953	52,949	52,952
TCL	520,878	394,587	600,000
Autres	49,700	512,573	49,700
Total	<u>1 163 005,987</u>	<u>959 788,740</u>	<u>686 154,899</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2019, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2018

Montant	48 752 721,032
Nombre de titres	474 899
Nombre d'actionnaires	856

Souscriptions réalisées

Montant	16 646 875,463
Nombre de titres émis	162 157
Nombre d'actionnaires nouveaux	47

Rachats effectués

Montant	(25 064 502,827)
Nombre de titres rachetés	(244 153)
Nombre d'actionnaires sortants	(118)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	6 728,852
Régularisation des sommes non distribuables	(406,376)

Capital au 30-06-2019

Montant	40 341 416,144
Nombre de titres	392 903
Nombre d'actionnaires	785

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2019 à D : 405.369,375 contre D : 439.342,002 pour la même période de l'exercice 2018 se détaillant ainsi :

	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	Année 2018
<u>Revenus des obligations</u>	<u>373 975,621</u>	<u>756 037,540</u>	<u>404 752,703</u>	<u>812 834,491</u>	<u>1 619 979,448</u>
Intérêts	373 975,621	756 037,540	404 752,703	812 834,491	1 619 979,448
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>31 393,754</u>	<u>62 442,828</u>	<u>31 393,754</u>	<u>62 442,827</u>	<u>125 920,087</u>
Intérêts des BTA	31 393,754	62 442,828	31 393,754	62 442,827	125 920,087
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	-	-	<u>3 195,545</u>	<u>3 195,545</u>	<u>3 195,545</u>
Dividendes	-	-	3 195,545	3 195,545	3 195,545
TOTAL	405 369,375	818 480,368	439 342,002	878 472,863	1 749 095,080

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2019 à D : 334.066,168 contre D : 263.258,474 , pour la même période de l'exercice 2018, se détaillant ainsi :

	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	Année 2018
Intérêts des dépôts à vue	183 759,137	358 050,248	175 285,666	324 231,166	691 734,882
Intérêts des certificats de dépôt	150 307,031	330 844,637	87 972,808	167 210,576	385 696,047
TOTAL	334 066,168	688 894,885	263 258,474	491 441,742	1 077 430,929

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019 à D : 53.426,442 contre D : 61.260,871 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018 et se détaillent ainsi :

	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	Année 2018
Rémunération du gestionnaire	53 426,442	112 007,532	61 260,871	123 960,384	242 336,496
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000	10 000,000
TOTAL	53 426,442	122 007,532	61 260,871	133 960,384	252 336,496

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019 à D : 20.022,438 contre D : 20.510,868 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent ainsi :

	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/04/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 30/06/2018	Année 2018
Redevance du CMF	10 684,943	22 400,712	12 251,798	24 791,282	48 465,742
Commissaire aux comptes	4 537,533	9 168,235	3 989,076	7 934,316	21 647,075
Rémunération Président du Conseil	638,226	2 117,646	638,226	2 117,646	4 235,292
Jetons de présence	1 795,066	3 570,406	1 795,066	3 570,406	7 200,000
TCL	1 495,858	3 278,733	1 579,175	2 812,085	5 788,405
Autres	870,812	870,917	257,527	258,268	260,764
TOTAL	20 022,438	41 406,649	20 510,868	41 484,003	87 597,278

Note 14 : 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.