

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV» pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 36.580.756, un actif net de D : 35.872.103 et un bénéfice de la période de D : 327.997.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2016, 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.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. 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. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2016, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes d'observation

4. Les emplois en titres émis par la « CIL » représentent à la clôture de la période 10,76% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
5. Les disponibilités représentent à la clôture de la période 21,30% 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.
6. La rémunération du gestionnaire est payée mensuellement et non dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre, comme prévu par le prospectus d'émission.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 27 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>27 763 598,006</u>	<u>20 707 383,292</u>	<u>23 871 100,323</u>
Obligations et valeurs assimilées		27 678 706,061	20 622 523,912	23 784 584,303
Titres OPCVM		<u>84 891,945</u>	<u>84 859,380</u>	<u>86 516,020</u>
Placements monétaires et disponibilités		<u>8 779 737,401</u>	<u>7 748 575,698</u>	<u>6 345 579,946</u>
Placements monétaires	5	987 746,171	-	-
Disponibilités		<u>7 791 991,230</u>	<u>7 748 575,698</u>	<u>6 345 579,946</u>
Créances d'exploitation	6	<u>37 420,923</u>	<u>18 818,854</u> *	<u>9 639,936</u>
TOTAL ACTIF		<u>36 580 756,330</u>	<u>28 474 777,844</u>	<u>30 226 320,205</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	13 661,912	21 385,698	22 408,487
Autres créditeurs divers	8	694 991,409	733 388,343 *	612 547,490
TOTAL PASSIF		<u>708 653,321</u>	<u>754 774,041</u>	<u>634 955,977</u>
ACTIF NET				
Capital	9	35 170 898,912	27 198 862,059	28 428 498,819
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		205,817	591,005	617,743
Sommes distribuables de l'exercice en cours		<u>700 998,280</u>	<u>520 550,739</u>	<u>1 162 247,666</u>
ACTIF NET		<u>35 872 103,009</u>	<u>27 720 003,803</u>	<u>29 591 364,228</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>36 580 756,330</u>	<u>28 474 777,844</u>	<u>30 226 320,205</u>

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	321 225,582	601 063,700	244 245,745	498 104,707	1 027 461,024
Revenus des obligations et valeurs assimilées		317 890,592	597 728,710	241 091,115	494 950,077	1 024 306,394
Revenus des titres OPCVM		3 334,990	3 334,990	3 154,630	3 154,630	3 154,630
Revenus des placements monétaires	11	69 635,903	127 633,675	69 968,466	118 081,029	280 639,990
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		390 861,485	728 697,375	314 214,211	616 185,736	1 308 101,014
Charges de gestion des placements	12	(42 240,592)	(89 003,601)	(34 893,956)	(78 578,396)	(149 441,082)
REVENU NET DES PLACEMENTS		348 620,893	639 693,774	279 320,255	537 607,340	1 158 659,932
Autres charges	13	(15 089,675)	(29 076,017)	(14 399,958)	(28 633,183)	(54 220,844)
RESULTAT D'EXPLOITATION		333 531,218	610 617,757	264 920,297	508 974,157	1 104 439,088
Régularisation du résultat d'exploitation		82 208,543	90 380,523	8 837,537	11 576,582	57 808,578
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		415 739,761	700 998,280	273 757,834	520 550,739	1 162 247,666
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(82 208,543)	(90 380,523)	(8 837,537)	(11 576,582)	(57 808,578)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(5 534,364)	(6 194,302)	(4 337,914)	(4 917,299)	(6 061,814)
RESULTAT DE LA PERIODE		327 996,854	604 423,455	260 582,383	504 056,858	1 098 377,274

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	327 996,854	604 423,455	260 582,383	504 056,858	1 098 377,274
Résultat d'exploitation	333 531,218	610 617,757	264 920,297	508 974,157	1 104 439,088
Variation des plus (ou moins) values potentielles :	(5 534,364)	(6 194,302)	(4 337,914)	(4 917,299)	(6 061,814)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(1 196 425,802)	(1 196 425,802)	(980 908,596)	(980 908,596)	(980 908,596)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 103 980,847	6 872 741,128	649 615,387	1 495 932,522	2 772 972,531
Souscriptions					
- Capital	16 789 110,224	20 758 930,892	6 384 786,103	11 097 043,657	16 337 208,754
- Régularisation des sommes non distribuabl	(1 598,182)	(1 660,066)	(486,938)	(532,955)	(1 627,206)
- Régularisation des sommes distribuables	574 862,768	757 304,903	184 750,689	384 456,755	541 114,672
Rachats					
- Capital	(10 770 535,276)	(14 009 640,427)	(5 681 114,708)	(9 582 107,110)	(13 591 206,599)
- Régularisation des sommes non distribuabl	919,162	963,996	506,797	548,708	1 358,626
- Régularisation des sommes distribuables	(488 777,849)	(633 158,170)	(238 826,556)	(403 476,533)	(513 875,716)
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 235 551,899	6 280 738,781	(70 710,826)	1 019 080,784	2 890 441,209
ACTIF NET					
En début de période	30 636 551,110	29 591 364,228	27 790 714,629	26 700 923,019	26 700 923,019
En fin de période	35 872 103,009	35 872 103,009	27 720 003,803	27 720 003,803	29 591 364,228
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	284 084	276 965	258 120	250 218	250 218
En fin de période	342 720	342 720	264 974	264 974	276 965
VALEUR LIQUIDATIVE	104,669	104,669	104,614	104,614	106,842
TAUX DE RENDEMENT	0,95%	1,90%	0,92%	1,82%	3,91%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2016

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable 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 2016, 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 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-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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 distribuée. 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 27.763.598,006 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		27 039 179,250	27 678 706,061	77,16%
Obligation de sociétés		24 905 859,250	25 507 923,513	71,11%
AIL 2012-1	6 500	130 000,000	130 785,200	0,36%
AMENBANK ES 2009	10 000	599 800,000	619 448,000	1,73%
AMENBANK ES 2010	10 000	666 500,000	690 124,000	1,92%
AMENBANK ES 2012	20 000	1 400 000,000	1 450 816,000	4,04%
ATL 2009/2	8 000	160 000,000	165 177,600	0,46%
ATL 2010/2	5 000	200 000,000	204 396,000	0,57%
ATL 2011	4 865	291 900,000	297 481,128	0,83%
ATL 2012-1	2 500	50 000,000	50 208,000	0,14%
ATL 2013-1 TF	3 000	240 000,000	242 503,200	0,68%
ATL 2013-1 TV	2 000	160 000,000	161 563,200	0,45%
ATL 2015-2 A	10 000	1 000 000,000	1 020 816,000	2,85%
ATL 2016-1 A	10 000	1 000 000,000	1 000 656,000	2,79%
ATL ES 2008	5 000	300 000,000	312 324,000	0,87%
ATTIJARI LEAS 2011	10 000	200 000,000	204 456,000	0,57%
ATTIJARI SUB 2015	15 000	1 500 000,000	1 559 448,000	4,35%
ATTIJARI LEAS 2016 -1	10 000	1 000 000,000	1 009 417,975	2,81%
BH 2009	20 000	1 384 000,000	1 413 152,000	3,94%
BH 2016-1	10 000	1 000 000,000	1 009 080,000	2,81%
BNA 2009	10 000	533 100,000	538 460,000	1,50%
BTE 2009	15 000	600 000,000	619 968,000	1,73%
BTE 2010	20 000	1 000 000,000	1 032 528,000	2,88%
BTE 2011 A	22 000	1 320 000,000	1 343 795,200	3,75%
BTK 2009 A	5 000	71 450,000	72 426,000	0,20%
BTK 2009 C	5 000	299 900,000	304 248,000	0,85%
BTK 2012-1 B	1 650	94 289,250	97 263,210	0,27%
CIL 2012/1	5 000	100 000,000	101 224,000	0,28%
CIL 2015/2	15 000	1 500 000,000	1 561 452,000	4,35%
CIL 2016/1	12 000	1 200 000,000	1 209 072,000	3,37%
STB 2011	20 000	856 800,000	874 624,000	2,44%
TL 2011/2	5 000	100 000,000	103 200,000	0,29%
TL 2012/1 CA	5 000	100 000,000	100 432,000	0,28%
TL SUB 2013	5 000	200 000,000	201 804,000	0,56%
TL 2015-2 A	13 500	1 350 000,000	1 376 406,000	3,84%
TL 2015-2 B	5 000	500 000,000	510 108,000	1,42%
TL 2016-1	5 000	500 000,000	500 000,000	1,39%
UBCI 2013	3 000	240 000,000	241 108,800	0,67%
UIB 2009/1 A	20 000	800 000,000	832 224,000	2,32%
UIB 2009/1 B	20 000	1 199 600,000	1 250 224,000	3,49%
UIB 2011/1 A	15 500	930 000,000	964 447,200	2,69%
UIB 2011/2	3 000	128 520,000	131 056,800	0,37%
Bons du trésor assimilables		2 133 320,000	2 170 782,548	6,05%
BTA 6,9-05/2022 15 ANS	600	664 320,000	637 357,410	1,78%
BTA 6,75-07/2017 10 ANS	500	510 000,000	534 279,161	1,49%
BTA 5,6% 11/08/2022 12 ANS	1 000	959 000,000	999 145,977	2,79%
Titre OPCVM		87 113,752	84 891,945	0,24%
FINA O SICAV	835	87 113,752	84 891,945	0,24%
Total		27 126 293,002	27 763 598,006	77,40%
Total par rapport au total des actifs			75,90%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 987.746,171 se détaillant comme suit :

	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% actif net
<u>Certificats de dépôt</u>	986 240,786	987 746,171	2,75%
Certificat de dépôt CIL au 19/09/2016 (au taux de 7%)	986 240,786	987 746,171	2,75%
TOTAL	986 240,786	987 746,171	2,75%
Pourcentage par rapport au total des actifs			2,70%

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2016 un solde de D : 37.420,923 contre un solde retraité de D : 18.818,854 à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts à recevoir sur obligations	9 863,014	-	-
Intérêts à recevoir sur comptes de dépôt	-	9 228,020 *	-
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat (BTA)	14 486,164	-	-
Autres	13 071,745	9 590,834	9 639,936
Total	<u>37 420,923</u>	<u>18 818,854</u>	<u>9 639,936</u>

(*) : Présenté auparavant en déduction du poste " autres créditeurs divers"

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à D : 13.661,912 contre D : 21.385,698 au 30/06/2015 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Gestionnaire	3 661,912	11 385,698	12 408,487
Dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
	<u>13 661,912</u>	<u>21 385,698</u>	<u>22 408,487</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à D : 694.991,409 contre un solde retraité de D : 733.388,343 au 30/06/2015 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	2 931,721	2 277,074	2 481,627
Dividendes à payer	671 672,758	710 832,806	582 551,177
Commissaire aux comptes	6 747,867	6 043,508	13 000,000
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529 *	823,529
Jetons de présence	9 693,746	9 936,361 *	9 800,000
Autres opérateurs créditeurs	-	-	-
Retenue à la source	2 618,820	1 579,150	734,615
TCL	304,615	473,317	756,542
Autres	198,353	1 422,598 *	2 400,000
	<u>694 991,409</u>	<u>733 388,343</u>	<u>612 547,490</u>

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité, ils ont été présentés auparavant sous la rubrique "Autres opérateurs créditeurs", déduction faite des intérêts à recevoir sur comptes de dépôt.

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2016, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2015

Montant	28 428 498,819
Nombre de titres	276 965
Nombre d'actionnaires	508

Souscriptions réalisées

Montant	20 758 930,892
Nombre de titres émis	202 244
Nombre d'actionnaires nouveaux	172

Rachats effectués

Montant	(14 009 640,427)
Nombre de titres rachetés	(136 489)
Nombre d'actionnaires sortants	(58)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(6 194,302)
Régularisation des sommes non distribuables	(696,070)

Capital au 30-06-2016

Montant	35 170 898,912
Nombre de titres	342 720
Nombre d'actionnaires	622

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016 à D : 321.225,582 contre D : 244.245,745 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Du 01/04 au 30/06/2016	Du 01/01 au 30/06/2016	Du 01/04 au 30/06/2015	Du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
<u>Revenus des obligations</u>	<u>301 797,151</u>	<u>572 934,119</u>	<u>232 829,672</u>	<u>478 521,910</u>	<u>991 186,374</u>
- Intérêts	301 797,151	572 934,119	232 829,672	478 521,910	991 186,374
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>16 093,441</u>	<u>24 794,591</u>	<u>8 261,443</u>	<u>16 428,167</u>	<u>33 120,020</u>
- Intérêts des BTA	16 093,441	24 794,591	8 261,443	16 428,167	33 120,020
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>3 334,990</u>	<u>3 334,990</u>	<u>3 154,630</u>	<u>3 154,630</u>	<u>3 154,630</u>
- Dividendes	3 334,990	3 334,990	3 154,630	3 154,630	3 154,630
TOTAL	321 225,582	601 063,700	244 245,745	498 104,707	1 027 461,024

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016 à D : 69.635,903 contre D : 69.968,466, pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Du 01/04 au 30/06/2016	Du 01/01 au 30/06/2016	Du 01/04 au 30/06/2015	Du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Intérêts des certificats de dépôts	1 505,385	1 505,385	-	-	25 091,610
Intérêts des pensions livrées	-	-	-	-	12 026,137
Intérêts des dépôts à vue	126 128,290	126 128,290	69 968,466	118 081,029	243 522,243
Intérêts des certificats de dépôts	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Intérêts des bons de trésor à court terme	-	-	-	-	-
TOTAL	127 633,675	127 633,675	69 968,466	118 081,029	280 639,990

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2016 à D : 42.240,592 contre D : 34.893,956 pour la période allant du 01/04 au 30/06 de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Du 01/04 au 30/06/2016	Du 01/01 au 30/06/2016	Du 01/04 au 30/06/2015	Du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Rémunération du gestionnaire	79 003,601	79 003,601	34 893,956	68 578,396	139 441,082
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000	10 000,000
TOTAL	79 003,601	89 003,601	34 893,956	78 578,396	149 441,082

Note 13 : Autres charges

	Du 01/04 au 30/06/2016	Du 01/01 au 30/06/2016	Du 01/04 au 30/06/2015	Du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Redevance du CMF	8 447,879	15 800,213	6 978,568	13 715,187	27 887,277
Commissaire aux comptes	3 241,056	6 482,112	3 241,056	6 446,496	13 402,988
Rémunération Président du Conseil	1 058,823	2 117,646	1 058,823*	2 117,646*	4 235,292
Jetons de présence	1 146,873	2 293,746	1 935,180	4 006,440	5 000,000
TCL	747,929	1 495,858	747,929	1 487,639	2 603,572
Autres	447,115	886,442	438,402*	859,775*	1 091,715
TOTAL	15 089,675	29 076,017	14 399,958	28 633,183	54 220,844

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

Note 14 : Autres informations

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.