

# **INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2021**

### ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 147.209.716, un actif net de D : 145.261.003 et un bénéfice de la période de D : 1.769.262.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 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 30 Juin 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 valeurs en portefeuille-titres représentent au 30 juin 2021, 26,12% du total des actifs, se situant ainsi en dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 73,88% du total des actifs, dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Les disponibilités représentent au 30 Juin 2021, 45,79% 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 23 juillet 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2021**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<b>38 446 508,584</b>	<b>27 463 810,400</b>	<b>35 531 880,295</b>
Obligations et valeurs assimilées		31 837 098,060	24 780 611,855	32 778 140,502
Titres OPCVM		6 609 410,524	2 683 198,545	2 753 739,793
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>108 760 816,125</b>	<b>29 617 892,668</b>	<b>95 331 782,487</b>
Placements monétaires	5	41 358 041,274	17 469 935,298	12 321 184,093
Disponibilités		67 402 774,851	12 147 957,370	83 010 598,394
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<b>2 391,340</b>	<b>2 391,340</b>	<b>2 391,340</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>147 209 716,049</b>	<b>57 084 094,408</b>	<b>130 866 054,122</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	169 042,311	76 572,799	145 219,102
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	1 779 670,771	1 455 512,405	1 133 063,371
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 948 713,082</b>	<b>1 532 085,204</b>	<b>1 278 282,473</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	141 195 698,681	53 803 918,687	122 069 199,581
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 149,564	288,404	653,761
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 064 154,722	1 747 802,113	7 517 918,307
<b>ACTIF NET</b>		<b>145 261 002,967</b>	<b>55 552 009,204</b>	<b>129 587 771,649</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>147 209 716,049</b>	<b>57 084 094,408</b>	<b>130 866 054,122</b>

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

	Note	Période du 01/04 au 0/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Année 2020
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>807 687,505</b>	<b>1 335 513,467</b>	<b>419 554,833</b>	<b>826 364,579</b>	<b>1 666 811,758</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		557 022,411	1 084 848,373	419 554,833	826 364,579	1 666 811,758
Revenus des titres OPCVM		250 665,094	250 665,094	-	-	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>1 072 149,299</b>	<b>2 224 557,967</b>	<b>462 304,282</b>	<b>1 025 829,057</b>	<b>2 406 526,501</b>
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	<b>239 136,772</b>	<b>478 333,137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580 076,596</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 118 973,576</b>	<b>4 038 404,571</b>	<b>881 859,115</b>	<b>1 852 193,636</b>	<b>4 653 414,855</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	<b>(159 042,311)</b>	<b>(336 672,149)</b>	<b>(66 572,799)</b>	<b>(145 552,872)</b>	<b>(373 464,101)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 959 931,265</b>	<b>3 701 732,422</b>	<b>815 286,316</b>	<b>1 706 640,764</b>	<b>4 279 950,754</b>
<b>Autres charges</b>	14	<b>(47 290,941)</b>	<b>(98 622,227)</b>	<b>(22 643,271)</b>	<b>(47 673,332)</b>	<b>(124 762,878)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 912 640,324</b>	<b>3 603 110,195</b>	<b>792 643,045</b>	<b>1 658 967,432</b>	<b>4 155 187,876</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		504 259,562	461 044,527	104 790,786	88 834,681	3 362 730,431
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 416 899,886</b>	<b>4 064 154,722</b>	<b>897 433,831</b>	<b>1 747 802,113</b>	<b>7 517 918,307</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(504 259,562)	(461 044,527)	(104 790,786)	(88 834,681)	(3 362 730,431)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(149 889,974)	(53 099,252)	47 134,103	96 807,614	172 098,176
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		6 511,240	6 511,240	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 769 261,590</b>	<b>3 556 522,183</b>	<b>839 777,148</b>	<b>1 755 775,046</b>	<b>4 327 286,052</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/04</i>	<i>Période du 1/01</i>	<i>Période du 1/04</i>	<i>Période du 1/01</i>	<i>Année</i>
	<i>au 30/06/2021</i>	<i>au 30/06/2021</i>	<i>au 30/06/2020</i>	<i>au 30/06/2020</i>	<i>2020</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 769 261,590</b>	<b>3 556 522,183</b>	<b>839 777,148</b>	<b>1 755 775,046</b>	<b>4 327 286,052</b>
Résultat d'exploitation	1 912 640,324	3 603 110,195	792 643,045	1 658 967,432	4 155 187,876
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(149 889,974)	(53 099,252)	47 134,103	96 807,614	172 098,176
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	6 511,240	6 511,240	-	-	-
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>(4 889 491,740)</b>	<b>(4 889 491,740)</b>	<b>(2 593 022,862)</b>	<b>(2 593 022,862)</b>	<b>(2 593 022,862)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>15 005 970,563</b>	<b>17 006 200,875</b>	<b>2 400 924,278</b>	<b>-2 110 399,180</b>	<b>69 353 852,259</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	81 136 197,562	105 247 616,500	18 369 236,884	24 495 225,452	109 128 701,491
- Régularisation des sommes non distribuables	68 054,345	72 411,507	29 647,945	32 344,238	238 809,710
- Régularisation des sommes distribuables	2 380 396,257	3 956 271,785	658 702,617	1 100 584,928	5 241 720,500
<b>Rachats</b>					
- Capital	(63 900 368,006)	(86 084 611,731)	(15 407 702,296)	(25 756 488,596)	(42 364 413,001)
- Régularisation des sommes non distribuables	(55 542,255)	(62 329,164)	(23 562,496)	(27 119,293)	(69 146,067)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 622 767,340)	(6 123 158,022)	(1 225 398,376)	(1 954 945,909)	(2 821 820,374)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>11 885 740,413</b>	<b>15 673 231,318</b>	<b>647 678,564</b>	<b>-2 947 646,996</b>	<b>71 088 115,449</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	133 375 262,554	129 587 771,649	54 904 330,640	58 499 656,200	58 499 656,200
En fin de période	145 261 002,967	145 261 002,967	55 552 009,204	55 552 009,204	129 587 771,649
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	1 204 078	1 185 364	494 101	535 222	535 222
En fin de période	1 371 448	1 371 448	522 940	522 940	1 185 364
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,918</b>	<b>105,918</b>	<b>106,230</b>	<b>106,230</b>	<b>109,323</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,35%</b>	<b>2,69%</b>	<b>1,55%</b>	<b>3,24%</b>	<b>6,07%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 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 30 Juin 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 30 juin 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 spécifique 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 30 juin 2021 à D : 38.446.508,584 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
		<b>30 993 970,000</b>	<b>31 837 098,060</b>	<b>21,92%</b>
<b>Obligations de sociétés</b>				
		<b>28 415 650,000</b>	<b>29 182 049,120</b>	<b>20,09%</b>
AMEN BANK ES 2017	5 000	100 000,000	101 004,000	0,07%
AMEN BANK ES 2009	10 000	266 300,000	275 012,000	0,19%
AMEN BANK ES 2010	10 000	333 000,000	349 096,000	0,24%
AMEN BANK ES 2012	20 000	400 000,000	419 376,000	0,29%
AMEN BANK ES 2016	16 000	320 000,000	331 417,600	0,23%
AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	7 000 000,000	7 196 224,000	4,95%
AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000,000	1 012 368,000	0,70%
AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	1 000 000,000	1 012 504,000	0,70%
ATB SUB 2017	30 000	2 400 000,000	2 448 024,000	1,69%
ATL 2017-1 A	10 000	200 000,000	203 576,000	0,14%
ATL 2017 SUB	2 000	160 000,000	167 147,200	0,12%
ATL 2017-2 B	2 500	100 000,000	102 322,000	0,07%
ATL 2017-2 C	2 500	200 000,000	204 216,000	0,14%
ATL 2018 -1 B	2 500	150 000,000	159 872,000	0,11%
ATL 2019-1 CA	7 000	560 000,000	589 472,800	0,41%
ATL 2020-1 CA	5 000	500 000,000	529 124,000	0,36%
ATTIJARI BANK SUB 2017	5 000	100 000,000	100 504,000	0,07%
ATTIJARI LEAS 2016-1	10 000	200 000,000	211 240,000	0,15%
ATTIJARI LEAS 2016-2 C	5 000	300 000,000	306 192,000	0,21%
ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	420 000,000	421 769,600	0,29%
ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	700 000,000	733 969,600	0,51%
BH 2009	20 000	614 000,000	631 648,000	0,43%
BH 2019-1	5 000	300 000,000	305 424,000	0,21%
BNA 2009	10 000	199 600,000	201 608,000	0,14%
BTE 2016	5 000	100 000,000	102 548,000	0,07%
BTE 2019	6 000	480 000,000	499 790,400	0,34%
BTK 2009 C	5 000	133 150,000	135 778,000	0,09%
CIL 2016-2	17 000	340 000,000	347 602,400	0,24%
CIL 2017/1	3 000	60 000,000	60 028,800	0,04%
TL SUB 2016	3 000	60 000,000	61 219,200	0,04%
TL 2015-2 B	5 000	200 000,000	204 044,000	0,14%
TL 2016-1	5 000	200 000,000	202 956,000	0,14%
TL 2017-1	8 000	160 000,000	160 633,600	0,11%
TL 2017-2 B	10 000	800 000,000	820 560,000	0,56%
TL 2018 SUB A	2 500	150 000,000	154 908,000	0,11%
TL 2018 SUB B	2 500	250 000,000	258 450,000	0,18%
TLF 2020-1 TF	15 000	1 200 000,000	1 210 368,000	0,83%

TLF2020 SUB -TF	20 000	2 000 000,000	2 068 752,000	1,42%
TLF 2021-1 TF	20 000	2 000 000,000	2 032 736,000	1,40%
UIB 2009/1 B	20 000	532 600,000	555 000,000	0,38%
UIB 2011/1 A	15 500	155 000,000	162 774,800	0,11%
UIB SUB 2016	15 600	312 000,000	320 910,720	0,22%
ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	400 000,000	400 868,000	0,28%
STB SUB 2019-1 CA	10 000	800 000,000	839 216,000	0,58%
STB 2020-1	7 000	560 000,000	569 794,400	0,39%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>2 578 320,000</b>	<b>2 655 048,940</b>	<b>1,83%</b>
BTA 6,9-05/2022 15 ANS	600	664 320,000	609 405,696	0,42%
BTA 5,6-08/2022 12 ANS	1 000	959 000,000	1 032 356,273	0,71%
BTA 6-02/2022 12 ANS	1 000	955 000,000	1 013 286,971	0,70%
<b>Titre OPCVM</b>		<b>6 500 413,002</b>	<b>6 609 410,524</b>	<b>4,55%</b>
FINA O SICAV	835	87 113,752	97 648,240	0,07%
FCP BNA CAPITALISATION	15 967	2 499 857,388	2 731 027,614	1,88%
TUNISO EMIRATIE SICAV	36 418	3 913 441,862	3 780 734,670	2,60%
<b>Total</b>		<b>37 494 383,002</b>	<b>38 446 508,584</b>	<b>26,47%</b>
<b>Total par rapport au total des actifs</b>			<b>26,12%</b>	

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2021 à D : 41.358.041,274 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% Actif net
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>	<b>27 766 018,830</b>	<b>27 889 898,267</b>	<b>19,20%</b>
Certificat de dépôt BH au 30/08/2021 à 7,25% 90 jours	3 943 032,535	3 961 794,977	2,73%
Certificat de dépôt BH au 26/07/2021 à 7,25% 30 jours	5 971 174,156	5 975 954,396	4,11%
Certificat de dépôt BTE au 19/07/2021 à 7,25% 30 jours	4 975 978,463	4 985 552,372	3,43%
Certificat de dépôt UIB au 17/07/2021 à 7,25% 60 jours	12 875 833,676	12 966 596,522	8,93%
<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>	<b>13 232 296,137</b>	<b>13 468 143,007</b>	<b>9,27%</b>
Pension livrée BTE au 20/07/2021 à 7,12% pour 181 jours	5 832 007,918	6 018 865,452	4,14%
5735 BTA 6,3% 14 octobre 2026 (10 ans)			
Pension livrée AMEN BANK au 20/09/2021 à 7,25% pour 91 jours	3 999 423,123	4 007 477,517	2,76%
3972 BTA 7,2% mai 2027			
Pension livrée ATTIJARI BANK au 14/02/2022 à 7,25% pour 272 jours	1 400 237,589	1 412 645,250	0,97%
1372 BTA 6% 10 avril 2024			
Pension livrée ATTIJARI BANK au 19/08/2021 à 7,23% pour 120 jours	2 000 627,507	2 029 154,788	1,40%
1998 BTA 6% 13 avril 2021			
<b>TOTAL</b>	<b>40 998 314,967</b>	<b>41 358 041,274</b>	<b>28,47%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>28,09%</b>

### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2021 un solde de D : 2.391,340 contre le même solde au 30 juin 2020 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Intérêts à recevoir sur obligations	-	-	-
Intérêts à recevoir sur compte de dépôt	-	-	-
Certificat de dépôt échu à encaisser	-	-	-
Sommes à encaisser	2 391,340	2 391,340	2 391,340
<b>Total</b>	<b>2 391,340</b>	<b>2 391,340</b>	<b>2 391,340</b>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à D : 169.042,311 contre D : 76.572,799 au 30/06/2020 et s'analyse comme suit :

	<u>00/01/1900</u>	<u>00/01/1900</u>	<u>00/01/1900</u>
Gestionnaire	159 042,311	66 572,799	135 219,102
Dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
<b>Total</b>	<b>169 042,311</b>	<b>76 572,799</b>	<b>145 219,102</b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à D : 1.779.670,771 contre D : 1.455.512,405 au 30/06/2020 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Redevance du CMF	11 306,136	4 310,130	10 349,784
Dividendes à payer	1 744 024,895	1 425 696,102	1 085 247,400
Commissaires aux comptes	11 956,425	8 042,353	20 000,000
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529
Jetons de présence	9 590,147	16 033,886	13 200,000
Retenue à la source	122,270	52,956	102,658
TCL	1 847,369	503,749	3 340,000
Autres	-	49,700	-
<b>Total</b>	<b>1 779 670,771</b>	<b>1 455 512,405</b>	<b>1 133 063,371</b>

## **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 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	105 247 616,500
Nombre de titres émis	1 022 016
Nombre d'actionnaires nouveaux	145

### **Rachats effectués**

Montant	(86 084 611,731)
Nombre de titres rachetés	(835 932)
Nombre d'actionnaires sortants	-238

### **Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(53 099,252)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	6 511,240
Régularisation des sommes non distribuables	10 082,343

### **Capital au 30-06-2021**

Montant	141 195 698,681
Nombre de titres	1 371 448
Nombre d'actionnaires	1 092

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2021 à D : 807.687,505 contre D : 419.554,833 pour la même période de l'exercice 2020 se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2021	du 01/01 au 30/06/2021	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	Année 2020
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>524 491,981</u></b>	<b><u>1 021 269,483</u></b>	<b><u>388 161,138</u></b>	<b><u>763 577,131</u></b>	<b><u>1 540 546,951</u></b>
- Intérêts	524 491,981	1 021 269,483	388 161,138	763 577,131	1 540 546,951
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché Financier</u></b>	<b><u>32 530,430</u></b>	<b><u>63 578,890</u></b>	<b><u>31 393,695</u></b>	<b><u>62 787,448</u></b>	<b><u>126 264,807</u></b>
- Intérêts des BTA	32 530,430	63 578,890	31 393,695	62 787,448	126 264,807
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b><u>250 665,094</u></b>	<b><u>250 665,094</u></b>	-	-	-
- Dividendes	250 665,094	250 665,094	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>807 687,505</b>	<b>1 335 513,467</b>	<b>419 554,833</b>	<b>826 364,579</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 avril au 30 juin 2021 à D : 1.072.149,299 contre D : 462.304,282, pour la même période de l'exercice 2020, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2021	du 01/01 au 30/06/2021	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	Année 2020
Intérêts des dépôts à vue	668 703,952	1 519 833,897	195 399,239	432 586,244	1 781 545,146
Intérêts des certificats de dépôt	403 445,347	704 724,070	266 905,043	593 242,813	624 981,355
<b>TOTAL</b>	<b>1 072 149,299</b>	<b>2 224 557,967</b>	<b>462 304,282</b>	<b>1 025 829,057</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 01/04 au 30/06/2021	du 01/01 au 30/06/2021	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	Année 2020
Intérêts des pensions livrées	239 136,772	478 333,137	-	-	580 076,596
<b>TOTAL</b>	<b>239 136,772</b>	<b>478 333,137</b>	<b>-</b>	<b>-</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 01/04 au 30/06/2021 à D : 159.042,311 contre D : 66.572,799 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2021	du 01/01 au 30/06/2021	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	Année 2020
Rémunération du gestionnaire	159 042,311	326 672,149	66 572,799	135 552,872	363 464,101
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000	10 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>159 042,311</b>	<b>336 672,149</b>	<b>66 572,799</b>	<b>145 552,872</b>	<b>373 464,101</b>

### Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 à D : 47.290,941 contre D : 22.643,271 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2021	du 01/01 au 30/06/2021	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	Année 2020
Redevance du CMF	31 807,436	65 332,401	13 314,146	27 109,700	72 690,644
Commissaire aux comptes	5 956,405	16 369,397	4 537,533	9 075,066	21 032,713
Rémunération Président du Conseil	1 411,764	2 117,646	1 411,764	2 117,646	4 235,294
Jetons de présence	1 795,066	3 570,406	1 795,066	3 590,132	7 200,000
TCL	5 270,719	9 020,719	1 495,858	4 891,716	17 518,359
Autres	1 049,551	2 211,658	88,904	889,072	2 085,868
<b>TOTAL</b>	<b>47 290,941</b>	<b>98 622,227</b>	<b>22 643,271</b>	<b>47 673,332</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.