

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2020

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 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 130.866.054 un actif net de D : 129.587.772 et un bénéfice de la période de D : 1.459.427.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2020, 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 2020, 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 à la clôture de l'exercice, 27,15% 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 72,85% du total des actifs, dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Les disponibilités représentent au 30 Décembre 2020, 63,43% 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 20 janvier 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020
(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------|-------------------------------|------------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>35 531 880,295</u> | <u>28 389 461,106</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 32 778 140,502 | 25 798 348,238 |
| Titres OPCVM | | 2 753 739,793 | 2 591 112,868 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>95 331 782,487</u> | <u>31 062 112,810</u> |
| Placements monétaires | 5 | 12 321 184,093 | 13 326 278,437 |
| Disponibilités | | 83 010 598,394 | 17 735 834,373 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>2 391,340</u> | <u>2 391,340</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u><u>130 866 054,122</u></u> | <u><u>59 453 965,256</u></u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 145 219,102 | 58 292,933 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 1 133 063,371 | 896 016,123 |
| TOTAL PASSIF | | <u>1 278 282,473</u> | <u>954 309,056</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 9 | 122 069 199,581 | 54 963 149,272 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 653,761 | 403,149 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 7 517 918,307 | 3 536 103,779 |
| ACTIF NET | | <u>129 587 771,649</u> | <u>58 499 656,200</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u><u>130 866 054,122</u></u> | <u><u>59 453 965,256</u></u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 436 559,404 | 1 666 811,758 | 403 500,381 | 1 614 549,203 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 436 559,404 | 1 666 811,758 | 403 500,381 | 1 614 549,203 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 947 916,117 | 2 406 526,501(*) | 416 405,951 | 1 457 435,034 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 217 537,348 | 580 076,596(*) | - | - |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 602 012,869 | 4 653 414,855 | 819 906,332 | 3 071 984,237 |
| Charges de gestion des placements | 13 | (135 219,102) | (373 464,101) | (58 292,933) | (234 253,597) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 466 793,767 | 4 279 950,754 | 761 613,399 | 2 837 730,640 |
| Autres charges | 14 | (45 456,259) | (124 762,878) | (21 843,538) | (83 467,248) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 421 337,508 | 4 155 187,876 | 739 769,861 | 2 754 263,392 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 2 138 278,534 | 3 362 730,431 | 823 617,539 | 781 840,387 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 3 559 616,042 | 7 517 918,307 | 1 563 387,400 | 3 536 103,779 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (2 138 278,534) | (3 362 730,431) | (823 617,539) | (781 840,387) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 38 089,017 | 172 098,176 | 3 515,438 | 13 783,945 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 1 459 426,525 | 4 327 286,052 | 743 285,299 | 2 768 047,337 |

(*) Ces montants ont été retraités en tenant compte du reclassement d'un montant de D : 362.539,248 correspondant aux intérêts des prises en pension ayant été présentés au 30 septembre 2020 parmi les intérêts des certificats de dépôts.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 | Période du 01/10 au 31/12/2019 | Période du 01/01 au 31/12/2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 1 459 426,525 | 4 327 286,052 | 743 285,299 | 2 768 047,337 |
| Résultat d'exploitation | 1 421 337,508 | 4 155 187,876 | 739 769,861 | 2 754 263,392 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 38 089,017 | 172 098,176 | 3 515,438 | 13 783,945 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | (2 593 022,862) | - | (1 875 823,272) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 41 083 710,936 | 69 353 852,259 | 14 217 948,185 | 6 244 308,477 |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 50 351 423,347 | 109 128 701,491 | 19 290 036,736 | 46 506 580,180 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 133 124,573 | 238 809,710 | 5 788,846 | 9 113,973 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 2 806 528,818 | 5 241 720,500 | 1 158 668,506 | 2 091 708,195 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | (11 508 201,396) | (42 364 413,001) | (5 899 915,389) | (40 313 881,323) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (31 122,743) | (69 146,067) | (1 677,782) | (5 168,535) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (668 041,663) | (2 821 820,374) | (334 952,732) | (2 044 044,013) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 42 543 137,461 | 71 088 115,449 | 14 961 233,484 | 7 136 532,542 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 87 044 634,188 | 58 499 656,200 | 43 538 422,716 | 51 363 123,658 |
| En fin de période | 129 587 771,649 | 129 587 771,649 | 58 499 656,200 | 58 499 656,200 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 807 115 | 535 222 | 404 789 | 474 899 |
| En fin de période | 1 185 364 | 1 185 364 | 535 222 | 535 222 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 109,323 | 109,323 | 109,300 | 109,300 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,37% | 6,07% | 1,62% | 6,14% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DECEMBRE 2020

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%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

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 2020, 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 2020, 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.

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 31 décembre 2020 à D : 35.531.880,295 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | % Actif net |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | | | |
| | | 31 786 020,000 | 32 778 140,502 | 25,29% |
| Obligations de sociétés | | | | |
| | | 29 207 700,000 | 30 108 954,454 | 23,23% |
| AMEN BANK ES 2017 | 5 000 | 200 000,000 | 207 980,000 | 0,16% |
| AMEN BANK ES 2009 | 10 000 | 266 300,000 | 269 260,000 | 0,21% |
| AMEN BANK ES 2010 | 10 000 | 333 000,000 | 340 048,000 | 0,26% |
| AMEN BANK ES 2012 | 20 000 | 400 000,000 | 407 712,000 | 0,31% |
| AMEN BANK ES 2016 | 16 000 | 320 000,000 | 322 022,400 | 0,25% |
| AMEN BANK SUB 2020 B | 70 000 | 7 000 000,000 | 7 024 990,613 | 5,42% |
| ATB SUB 2017 | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 173 184,000 | 2,45% |
| ATL 2015-2 A | 10 000 | 200 000,000 | 210 200,000 | 0,16% |
| ATL 2016-1 A | 10 000 | 200 000,000 | 206 216,000 | 0,16% |
| ATL 2017-1 A | 10 000 | 400 000,000 | 419 464,000 | 0,32% |
| ATL 2017 SUB | 2 000 | 160 000,000 | 162 132,800 | 0,13% |
| ATL 2017-2 B | 2 500 | 150 000,000 | 159 376,000 | 0,12% |
| ATL 2017-2 C | 2 500 | 250 000,000 | 263 286,000 | 0,20% |
| ATL 2018 -1 B | 2 500 | 150 000,000 | 155 082,000 | 0,12% |
| ATL 2019-1 CA | 7 000 | 560 000,000 | 563 701,600 | 0,43% |
| ATL 2020-1 CA | 5 000 | 500 000,000 | 508 692,000 | 0,39% |
| ATTIJARI BANK SUB 2017 | 5 000 | 200 000,000 | 206 940,000 | 0,16% |
| ATTIJARI LEAS 2016-1 | 10 000 | 200 000,000 | 205 296,000 | 0,16% |
| ATTIJARI LEAS 2016-2 C | 5 000 | 400 000,000 | 420 920,000 | 0,32% |
| ATTIJARI LEAS 2019-1 | 7 000 | 560 000,000 | 584 533,600 | 0,45% |
| ATTIJARI LEAS SUB 2020-1 | 7 000 | 700 000,000 | 705 504,800 | 0,54% |
| BH 2009 | 20 000 | 614 000,000 | 614 112,000 | 0,47% |
| BH 2016-1 | 10 000 | 200 000,000 | 207 784,000 | 0,16% |
| BH 2019-1 | 5 000 | 400 000,000 | 422 420,000 | 0,33% |
| BNA 2009 | 10 000 | 266 300,000 | 274 780,000 | 0,21% |
| BTE 2016 | 5 000 | 200 000,000 | 211 000,000 | 0,16% |
| BTE 2019 | 6 000 | 600 000,000 | 651 504,000 | 0,50% |
| BTK 2009 C | 5 000 | 166 500,000 | 175 300,000 | 0,14% |
| CIL 2016/1 | 12 000 | 240 000,000 | 248 995,200 | 0,19% |
| CIL 2016-2 | 17 000 | 680 000,000 | 715 564,000 | 0,55% |
| CIL 2017/1 | 3 000 | 120 000,000 | 123 758,400 | 0,10% |
| TL SUB 2016 | 3 000 | 120 000,000 | 126 096,000 | 0,10% |
| TL 2015-2 A | 13 500 | 270 000,000 | 283 446,000 | 0,22% |

| | | | | |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| TL 2015-2 B | 5 000 | 300 000,000 | 315 440,000 | 0,24% |
| TL 2016-1 | 5 000 | 300 000,000 | 313 760,000 | 0,24% |
| TL 2017-1 | 8 000 | 320 000,000 | 330 963,200 | 0,26% |
| TL 2017-2 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 058 432,000 | 0,82% |
| TL 2018 SUB A | 2 500 | 200 000,000 | 214 844,000 | 0,17% |
| TL 2018 SUB B | 2 500 | 250 000,000 | 269 128,000 | 0,21% |
| TLF 2020-1 TF | 15 000 | 1 500 000,000 | 1 583 136,000 | 1,22% |
| TLF2020 SUB -TF | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 018 605,441 | 1,56% |
| UIB 2009/1 B | 20 000 | 532 600,000 | 543 384,000 | 0,42% |
| UIB 2011/1 A | 15 500 | 155 000,000 | 158 484,400 | 0,12% |
| UIB SUB 2016 | 15 600 | 624 000,000 | 660 441,600 | 0,51% |
| ABC TUNISIE 2020-1 CA | 5 000 | 500 000,000 | 523 264,000 | 0,40% |
| STB SUB 2019-1 CA | 10 000 | 800 000,000 | 805 888,000 | 0,62% |
| STB 2020-1 | 7 000 | 700 000,000 | 741 882,400 | 0,57% |
| Bons du trésor assimilables | | 2 578 320,000 | 2 669 186,048 | 2,06% |
| BTA 6,9-05/2022 15 ANS | 600 | 664 320,000 | 628 855,986 | 0,49% |
| BTA 5,6-08/2022 12 ANS | 1 000 | 959 000,000 | 1 006 836,287 | 0,78% |
| BTA 6-02/2022 12 ANS | 1 000 | 955 000,000 | 1 033 493,775 | 0,80% |
| Titre OPCVM | | 2 586 971,140 | 2 753 739,793 | 2,12% |
| FINA O SICAV | 835 | 87 113,752 | 95 489,765 | 0,07% |
| FCP BNA CAPITALISATION | 15 967 | 2 499 857,388 | 2 658 250,028 | 2,05% |
| Total | | 34 372 991,140 | 35 531 880,295 | 27,42% |
| Total par rapport au total des actifs | | | 27,15% | |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 12.321.184,093 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2020 | % Actif net |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| Créances sur opérations de pensions livrées | 12 005 001,904 | 12 321 184,093 | 9,51% |
| Pension livrée BH Bank au 13/01/2021 à 7,80% pour 180 jours | 2 000 000,000 | 2 072 800,000 | 1,60% |
| Pension livrée BTE au 20/01/2021 à 7,80% pour 184 jours | 2 004 317,479 | 2 075 971,829 | 1,60% |
| Pension livrée Amen Bank au 16/02/2021 à 7,13% pour 57 jours | 999 175,014 | 1 001 351,828 | 0,77% |
| Pension livrée Amen Bank au 16/02/2021 à 7,13% pour 60 jours | 1 000 535,890 | 1 003 310,154 | 0,77% |
| Pension livrée Attijari bank au 19/04/2021 à 7,13% pour 122 jours | 2 000 213,918 | 2 005 760,067 | 1,55% |
| Pension livrée Attijari bank au 12/04/2021 à 7,80% pour 287 jours | 4 000 759,603 | 4 161 990,215 | 3,21% |
| TOTAL | 12 005 001,904 | 12 321 184,093 | 9,51% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | 9,42% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 décembre 2020 un solde de D : 2.391,340 contre le même solde à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sommes à encaisser | 2 391,340 | 2 391,340 |
| Total | <u>2 391,340</u> | <u>2 391,340</u> |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 145.219,102 contre D : 58.292,933 au 31/12/2019 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------|---------------------------|--------------------------|
| Gestionnaire | 135 219,102 | 58 292,933 |
| Dépositaire | 10 000,000 | - |
| Total | <u>145 219,102</u> | <u>58 292,933</u> |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 1.133.063,371 contre D : 896.016,123 au 31/12/2019 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Redevance du CMF | 10 349,784 | 4 219,037 |
| Dividendes à payer | 1 085 247,400 | 857 370,902 |
| Commissaire aux comptes | 20 000,000 | 18 200,000 |
| Rémunération Président du Conseil | 823,529 | 823,529 |
| Jetons de présence | 13 200,000 | 13 200,000 |
| Retenue à la source | 102,658 | 1 602,655 |
| TCL | 3 340,000 | 600,000 |
| Total | <u>1 133 063,371</u> | <u>896 016,123</u> |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2020, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2019

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 54 963 149,272 |
| Nombre de titres | 535 222 |
| Nombre d'actionnaires | 965 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Montant | 109 128 701,491 |
| Nombre de titres émis | 1 062 680 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 418 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Montant | (42 364 413,001) |
| Nombre de titres rachetés | (412 538) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (198) |

Autres mouvements

| | |
|--|-------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 172 098,176 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 169 663,643 |

Capital au 31-12-2020

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

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2020 à D : 436.559,404 contre D : 403.500,381 pour la même période de l'exercice 2019 se détaillant ainsi :

| | du 01/10/2020 au 31/12/2020 | du 01/01/2020 au 31/12/2020 | du 01/10/2019 au 31/12/2019 | du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>404 820,664</u> | <u>1 540 546,951</u> | <u>371 761,641</u> | <u>1 488 628,896</u> |
| - Intérêts | 404 820,664 | 1 540 546,951 | 371 761,641 | 1 488 628,896 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>31 738,740</u> | <u>126 264,807</u> | <u>31 738,740</u> | <u>125 920,307</u> |
| - Intérêts des BTA | 31 738,740 | 126 264,807 | 31 738,740 | 125 920,307 |
| TOTAL | 436 559,404 | 1 666 811,758 | 403 500,381 | 1 614 549,203 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2020 à D : 947.916,117 contre D : 416.405,951 pour la même période de l'exercice 2019, se détaillant ainsi :

| | du 01/10/2020 au 31/12/2020 | du 01/01/2020 au 31/12/2020 | du 01/10/2019 au 31/12/2019 | du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 947 916,117 | 1 781 545,146 | 189 722,498 | 724 975,189 |
| Intérêts des certificats de dépôts | - | 624 981,355(*) | 226 683,453 | 732 459,845 |
| TOTAL | 947 916,117 | 2 406 526,501 | 416 405,951 | 1 457 435,034 |

(*) Ce montant a été retraité en tenant compte du reclassement d'un montant de D : 362.539,248 correspondant aux intérêts des prises en pension ayant été présentés au 30 septembre 2020 parmi les intérêts des certificats de dépôts.

Note 12 : Revenus des prises en pension

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

| | du 01/10/2020 au 31/12/2020 | du 01/01/2020 au 31/12/2020 | du 01/10/2019 au 31/12/2019 | du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts des pensions livrées | 217 537,348 | 580 076,596(*) | - | - |
| Total | 217 537,348 | 580 076,596 | - | - |

(*) Ce montant a été retraité en tenant compte du reclassement d'un montant de D : 362.539,248 correspondant aux intérêts des prises en pension ayant été présentés au 30 septembre 2020 parmi les intérêts des certificats de dépôts.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2020 à D : 135.219,102 contre

D : 58.292,933 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2019 et se détaille ainsi :

| | du 01/10/2020 au 31/12/2020 | du 01/01/2020 au 31/12/2020 | du 01/10/2019 au 31/12/2019 | du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 135 219,102 | 363 464,101 | 58 292,933 | 224 253,597 |
| Rémunération du dépositaire | - | 10 000,000 | - | 10 000,000 |
| TOTAL | 135 219,102 | 373 464,101 | 58 292,933 | 234 253,597 |

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2020 à D : 45.456,259 contre

D : 21.843,538 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent ainsi :

| | du 01/10/2020 au 31/12/2020 | du 01/01/2020 au 31/12/2020 | du 01/10/2019 au 31/12/2019 | du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Redevance du CMF | 27 043,057 | 72 690,644 | 11 658,242 | 44 849,235 |
| Commissaire aux comptes | 7 370,251 | 21 032,713 | 4 587,401 | 18 343,032 |
| Rémunération Président du Conseil | 1 058,821 | 4 235,292 | 1 058,823 | 4 235,292 |
| Jetons de présence | 1 795,076 | 7 200,000 | 1 814,802 | 7 200,000 |
| TCL | 7 445,727 | 17 518,359 | 1 734,086 | 6 525,115 |
| Autres | 743,327 | 2 085,870 | 990,184 | 2 314,574 |
| TOTAL | 45 456,259 | 124 762,878 | 21 843,538 | 83 467,248 |

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.