

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2023

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 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 165.773.245, un actif net de D : 164.599.885 et un bénéfice de la période de D : 2.734.639.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2023, 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 2023, 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, 87,25% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 12,74% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Les emplois en titres d'organismes de placements collectifs en valeurs mobilières représentent à la clôture de l'exercice, 5,15% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 28 juillet 2023

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	<u>144 643 090,219</u>	<u>124 262 183,497</u>	<u>135 071 157,720</u>
Obligations et valeurs assimilées		136 163 614,800	115 771 235,229	131 684 982,000
Titres OPCVM		8 479 475,419	8 490 948,268	3 386 175,720
Placements monétaires et disponibilités		<u>21 127 763,111</u>	<u>55 233 748,740</u>	<u>30 096 219,402</u>
Placements monétaires	5	6 027 424,918	35 416 678,933	16 230 351,686
Disponibilités		15 100 338,193	19 817 069,807	13 865 867,716
Créances d'exploitation	6	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>
TOTAL ACTIF		<u>165 773 244,670</u>	<u>179 498 323,577</u>	<u>165 169 768,462</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	218 271,510	217 989,141	218 529,214
Autres créditeurs divers	8	955 087,972	2 040 639,072	1 119 974,450
TOTAL PASSIF		<u>1 173 359,482</u>	<u>2 258 628,213</u>	<u>1 338 503,664</u>
ACTIF NET				
Capital	9	159 333 754,151	171 777 751,965	153 946 255,928
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	154,970	138,666
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 266 131,037	5 461 788,429	9 884 870,204
ACTIF NET		<u>164 599 885,188</u>	<u>177 239 695,364</u>	<u>163 831 264,798</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>165 773 244,670</u>	<u>179 498 323,577</u>	<u>165 169 768,462</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Not e</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Année 2022</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 708 711,413	5 018 909,281	2 288 583,884	3 911 016,147	8 334 382,722
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 413 425,409	4 723 623,277	1 993 760,124	3 616 192,387	8 039 558,962
Revenus des titres OPCVM		295 286,004	295 286,004	294 823,760	294 823,760	294 823,760
Revenus des placements monétaires	11	280 189,458	472 281,434	452 490,957	1 333 651,587	2 058 262,798
Revenus des prises en pension	12	166 573,469	389 719,018	305 777,955	440 202,003	1 082 534,294
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 155 474,340	5 880 909,733	3 046 852,796	5 684 869,737	11 475 179,814
Charges de gestion des placements	13	(208 271,510)	(417 734,372)	(207 989,141)	(430 005,302)	(856 473,315)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 947 202,830	5 463 175,361	2 838 863,655	5 254 864,435	10 618 706,499
Autres charges	14	(60 004,474)	(119 698,652)	(118 300,387)	(180 498,567)	(300 063,045)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 887 198,356	5 343 476,709	2 720 563,268	5 074 365,868	10 318 643,454
Régularisation du résultat d'exploitation		(169 953,603)	(77 345,672)	339 787,253	387 422,561	(433 773,250)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 717 244,753	5 266 131,037	3 060 350,521	5 461 788,429	9 884 870,204
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		169 953,603	77 345,672	(339 787,253)	(387 422,561)	433 773,250
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(152 559,058)	(22 606,632)	(194 156,340)	(422 188,272)	(310 910,986)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	-	32 399,100	390 128,762	543 537,646
RESULTAT DE LA PERIODE		2 734 639,298	5 320 870,077	2 558 806,028	5 042 306,358	10 551 270,114

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i>	<i>Année 2022</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	<u>2 734 639,298</u>	<u>5 320 870,077</u>	<u>2 558 806,028</u>	<u>5 042 306,358</u>	<u>10 551 270,114</u>
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	2 887 198,356	5 343 476,709	2 720 563,268	5 074 365,868	10 318 643,454
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(152 559,058)	(22 606,632)	(194 156,340)	(422 188,272)	(310 910,986)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	32 399,100	390 128,762	543 537,646
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8 805 376,140)</u>	<u>(8 805 376,140)</u>	<u>(8 805 376,140)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(7 310 047,917)</u>	<u>(4 552 249,687)</u>	<u>6 820 437,010</u>	<u>21 197 964,677</u>	<u>2 280 570,355</u>
Souscriptions					
- Capital	26 458 577,475	49 278 138,985	95 338 532,567	141 367 505,049	185 753 657,295
- Régularisation des sommes non distribuables	3 106 252,797	3 120 154,535	68 218,691	82 429,560	119 384,843
- Régularisation des sommes distribuables	(664 834,524)	1 067 442,381	(416 064,386)	2 533 167,237	4 826 080,734
Rachats					
- Capital	(33 161 582,310)	(53 481 546,780)	(88 049 781,074)	(120 540 747,724)	(183 015 761,221)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 382 841,541)	(3 391 650,755)	(86 909,364)	(98 698,692)	(142 974,931)
- Régularisation des sommes distribuables	334 380,186	(1 144 788,053)	(33 559,424)	(2 145 690,753)	(5 259 816,365)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u><u>(4 575 408,619)</u></u>	<u><u>768 620,390</u></u>	<u><u>573 866,898</u></u>	<u><u>17 434 894,895</u></u>	<u><u>4 026 464,329</u></u>
ACTIF NET					
En début de période	169 175 293,807	163 831 264,798	176 665 828,466	159 804 800,469	159 804 800,469
En fin de période	164 599 885,188	164 599 885,188	177 239 695,364	177 239 695,364	163 831 264,798
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 515 144	1 490 936	1 595 675	1 464 384	1 464 384
En fin de période	1 450 227	1 450 227	1 666 361	1 666 361	1 490 936
VALEUR LIQUIDATIVE	<u><u>113,499</u></u>	<u><u>113,499</u></u>	<u><u>106,363</u></u>	<u><u>106,363</u></u>	<u><u>109,884</u></u>
TAUX DE RENDEMENT	<u><u>1,65%</u></u>	<u><u>3,29%</u></u>	<u><u>1,50%</u></u>	<u><u>2,98%</u></u>	<u><u>6,20%</u></u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire, 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.

L'INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 06 juin 2022. L'exercice 2021 étant le dernier exercice de distribution.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2023, 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 2023, 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.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4-Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.6- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *Titres reçus en Pension*

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023 à D : 144.643.090,219 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net
	<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		130 326 950,000	136 163 614,800	82,72%
	Obligations de sociétés		59 826 950,000	61 823 002,800	37,56%
TN0003400348	AMEN BANK ES 2009	10 000	132 900,000	137 252,000	0,08%
TN0003400405	AMEN BANK ES 2010	10 000	199 600,000	210 696,000	0,13%
TN0003400660	AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	4 200 000,000	4 316 872,000	2,62%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000,000	1 013 368,000	0,62%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	800 000,000	810 800,000	0,49%
TN0003600640	ATB SUB 2017	30 000	1 200 000,000	1 227 024,000	0,75%
TN0004700712	ATL 2017 SUB	2 000	80 000,000	83 560,000	0,05%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	2 500	100 000,000	102 102,000	0,06%
TN0004700761	ATL 2018 -1 B	2 500	50 000,000	53 696,000	0,03%
TN0004700803	ATL 2019-1 CA	7 000	280 000,000	294 733,600	0,18%
TN0004700811	ATL 2020-1 CA	5 000	300 000,000	317 404,000	0,19%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	4 000 000,000	4 225 312,000	2,57%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	5 000 000,000	5 146 120,000	3,13%
TN0006610430	ATTIJARI LEAS 2016-2 C	5 000	100 000,000	102 060,000	0,06%
TN0006610547	ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	140 000,000	140 593,600	0,09%
TN0006610554	ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	420 000,000	440 288,800	0,27%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	2 100 000,000	2 229 796,800	1,35%
TN0001900836	BH 2009	20 000	306 000,000	316 016,000	0,19%
TN0001901081	BH 2019-1	5 000	100 000,000	102 012,000	0,06%
TN0003100674	BNA 2009	10 000	66 200,000	66 864,000	0,04%
TN0001300664	BTE 2019	6 000	240 000,000	249 950,400	0,15%
TN0004620134	BTK 2009 C	5 000	66 450,000	67 946,000	0,04%
TN0002101988	TL 2017-2	10 000	400 000,000	410 280,000	0,25%
TN0002102077	TL 2018 SUB A	2 500	50 000,000	51 842,000	0,03%
TN0002102093	TL 2018 SUB B	2 500	150 000,000	155 692,000	0,09%
TN0002102135	TLF 2020-1 TF	15 000	600 000,000	605 016,000	0,37%
TN0002102143	TLF2020 SUB -TF	20 000	1 200 000,000	1 240 976,000	0,75%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	20 000	1 200 000,000	1 219 088,000	0,74%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	1 200 000,000	1 263 408,000	0,77%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	2 000 000,000	2 110 912,000	1,28%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	2 500 000,000	2 537 480,000	1,54%

TN0003900230	UIB 2009/1 B	20 000	265 800,000	276 952,000	0,17%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	200 000,000	200 432,000	0,12%
TN0002601144	STB SUB 2019-1 CA	10 000	400 000,000	419 696,000	0,25%
TN0002601201	STB 2020-1	7 000	280 000,000	284 821,600	0,17%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000,000	12 610 368,000	7,66%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	6 000 000,000	6 031 392,000	3,66%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	8 000 000,000	8 240 960,000	5,01%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	25 000	2 500 000,000	2 509 220,000	1,52%
Emprunt national			70 500 000,000	74 340 612,000	45,16%
TN0008000838	Emprunt National 2021CAT B	100 000	10 000 000,000	10 704 000,000	6,50%
TN0008000846	Emprunt National 2021CAT C	30 000	30 000 000,000	32 136 000,000	19,52%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000,000	20 396 800,000	12,39%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 CAT B	5 000	500 000,000	513 572,000	0,31%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 2022 CAT B	100 000	10 000 000,000	10 590 240,000	6,43%
Titre OPCVM			8 460 931,159	8 479 475,419	5,15%
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	835	87 113,752	108 503,240	0,07%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 203	3 715 848,191	3 832 331,437	2,33%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	43 514	4 657 969,216	4 538 640,742	2,76%
Total			138 787 881,159	144 643 090,219	87,88%
Total par rapport au total des actifs				87,25%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023 à D : 6.027.424,918 , se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net
	<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>	6 000 423,014	6 027 424,918	3,66%
TN0008000762	Pension livrée BTE au 13/06/2023 à 9,00% pour 30 jours	6 000 423,014	6 027 424,918	3,66%
TOTAL		6 000 423,014	6 027 424,918	3,66%
Pourcentage par rapport au total des actifs				3,64%

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2023 un solde de D : 2.391,340 contre le même solde au 30 juin 2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Sommes à encaisser	2 391,340	2 391,340	2 391,340
Total	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 218.271,510 contre D : 217.989,141 au 30/06/2022 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Gestionnaire	208 271,510	207 989,141	208 529,214
Dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Total	<u>218 271,510</u>	<u>217 989,141</u>	<u>218 529,214</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à D : 955.087,972 contre D : 2.040.639,072 au 30/06/2022 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Redevance du CMF	13 581,434	14 338,798	13 991,701
Dividendes à payer	918 720,379	1 991 440,110	1 055 296,219
Commissaires aux comptes	10 021,451	18 555,219	32 670,227
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529
Jetons de présence	9 818,285	10 953,706	14 990,176
Retenue à la source	105,281	1 883,053	83,054
TCL	2 017,613	2 644,657	2 119,544
Total	<u>955 087,972</u>	<u>2 040 639,072</u>	<u>1 119 974,450</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2023, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2022

Montant	153 946 255,928
Nombre de titres	1 490 936
Nombre d'actionnaires	1 192

Souscriptions réalisées

Montant	49 278 138,985
Nombre de titres émis	477 247
Nombre d'actionnaires nouveaux	102

Rachats effectués

Montant	(53 481 546,780)
Nombre de titres rachetés	(517 956)
Nombre d'actionnaires sortants	(196)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(22 606,632)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 592,747)
Résultat incorporé à la VL (A)	9 885 008,870
Régularisation du résultat incorporé à la VL	(269 903,473)

Capital au 30-06-2023

Montant	159 333 754,151
Nombre de titres	1 450 227
Nombre d'actionnaires	1 098

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 Avril 2023.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2023 à D : 2.708.711,413 contre D : 2.288.583,884 pour la même période de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 155 257,388</u>	<u>2 225 735,256</u>	<u>1 979 051,940</u>	<u>3 576 879,272</u>	<u>7 995 213,518</u>
-					
- Intérêts	1 155 257,388	2 225 735,256	1 979 051,940	3 576 879,272	7 995 213,518
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 258 168,021</u>	<u>2 497 888,021</u>	<u>14 708,184</u>	<u>39 313,115</u>	<u>44 345,444</u>
-					
- Intérêts des BTA, Emprunt National	1 258 168,021	2 497 888,021	14 708,184	39 313,115	44 345,444
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>295 286,004</u>	<u>295 286,004</u>	<u>294 823,760</u>	<u>294 823,760</u>	<u>294 823,760</u>
-					
- Dividendes	295 286,004	295 286,004	294 823,760	294 823,760	294 823,760
TOTAL	2 708 711,413	5 018 909,281	2 288 583,884	3 911 016,147	8 334 382,722

Note 11 : Revenus des placements
monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2023 à D : 280.189,458 contre D : 452.490,957 , pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Intérêts des dépôts à vue	280 189,458	472 281,434	277 239,469	747 106,923	1 149 936,205
Intérêts des certificats de dépôt	-	-	175 251,488	586 544,664	908 326,593
TOTAL	280 189,458	472 281,434	452 490,957	1 333 651,587	2 058 262,798

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 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Intérêts des pensions livrées	166 573,469	389 719,018	305 777,955	440 202,003	1 082 534,294
TOTAL	166 573,469	389 719,018	305 777,955	440 202,003	1 082 534,294

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 208.271,510 contre D : 207.989,141 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Rémunération du gestionnaire	208 271,510	407 734,372	207 989,141	420 005,302	846 473,315
Rémunération du dépositaire	-	10 000,000	-	10 000,000	10 000,000
TOTAL	208 271,510	417 734,372	207 989,141	430 005,302	856 473,315

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 60.004,474 contre D : 118.300,387 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Redevance du CMF	41 653,063	81 544,486	92 823,419	135 225,465	223 343,301
Commissaire aux comptes	7 978,061	17 818,451	11 651,139	22 037,271	36 152,279
Rémunération Président du Conseil	1 666,670	2 888,890	1 411,764	2 117,646	4 235,294
Jetons de présence	2 243,878	4 463,098	4 043,878	6 263,098	10 800,000
TCL	6 134,934	11 559,594	6 945,826	12 236,864	22 319,144
Autres	327,868	1 424,133	1 424,361	2 618,223	3 213,027
TOTAL	60 004,474	119 698,652	118 300,387	180 498,567	300 063,045

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.