

## **INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023**

#### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 Janvier au 31 Mars 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 170.420.277, un actif net de D : 169.175.294 et un bénéfice de la période de D : 2.586.231.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 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 31 Mars 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.

***Paragraphe post Conclusion***

Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 81,96% 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 18,04% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 24 Avril 2023

**Le Commissaire aux Comptes**

FINOR

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2023**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	Not e	31/03/2023	31/03/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	<u>139 681 307,277</u>	<u>119 459 499,519</u>	<u>135 071 157,720</u>
Obligations et valeurs assimilées		131 049 272,800	110 809 591,409	131 684 982,000
OPCVM		8 632 034,477	8 649 908,110	3 386 175,720
Placements monétaires et disponibilités		<u>30 736 578,321</u>	<u>58 349 866,994</u>	<u>30 096 219,402</u>
Placements monétaires	5	6 038 824,532	35 267 060,038	16 230 351,686
Disponibilités		24 697 753,789	23 082 806,956	13 865 867,716
Créances d'exploitation	6	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u><u>170 420 276,938</u></u></b>	<b><u><u>177 811 757,853</u></u></b>	<b><u><u>165 169 768,462</u></u></b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	7	209 462,862	222 016,161	218 529,214
Autres créditeurs divers	8	1 035 520,269	923 913,226	1 119 974,450
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u><u>1 244 983,131</u></u></b>	<b><u><u>1 145 929,387</u></u></b>	<b><u><u>1 338 503,664</u></u></b>
<b>ACTIF NET</b>				
Capital	9	156 580 897,918	164 669 448,385	153 946 255,928
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		10 045 509,605	9 594 942,173	138,666
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 548 886,284	2 401 437,908	9 884 870,204
<b>ACTIF NET</b>		<b><u><u>169 175 293,807</u></u></b>	<b><u><u>176 665 828,466</u></u></b>	<b><u><u>163 831 264,798</u></u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u><u>170 420 276,938</u></u></b>	<b><u><u>177 811 757,853</u></u></b>	<b><u><u>165 169 768,462</u></u></b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>No te</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Année 2022</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 310 197,868	1 622 432,263	8 334 382,722
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 310 197,868	1 622 432,263	8 039 558,962
Revenus des titres OPCVM		-	-	294 823,760
Revenus des placements monétaires	11	192 091,976	881 160,630	2 058 262,798
Revenus des prises en pension	12	223 145,549	134 424,048	1 082 534,294
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 725 435,393</b>	<b>2 638 016,941</b>	<b>11 475 179,814</b>
Charges de gestion des placements	13	(209 462,862)	(222 016,161)	(856 473,315)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 515 972,531</b>	<b>2 416 000,780</b>	<b>10 618 706,499</b>
Autres charges	14	(59 694,178)	(62 198,180)	(300 063,045)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 456 278,353</b>	<b>2 353 802,600</b>	<b>10 318 643,454</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		92 607,931	47 635,308	(433 773,250)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 548 886,284</b>	<b>2 401 437,908</b>	<b>9 884 870,204</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(92 607,931)	(47 635,308)	433 773,250
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		129 952,426	(228 031,932)	(310 910,986)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		-	357 729,662	543 537,646
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>2 586 230,779</b>	<b>2 483 500,330</b>	<b>10 551 270,114</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Année 2022</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>	<u>2 586 230,779</u>	<u>2 483 500,330</u>	<u>10 551 270,114</u>
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat d'exploitation	2 456 278,353	2 353 802,600	10 318 643,454
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	129 952,426	(228 031,932)	(310 910,986)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	357 729,662	543 537,646
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8 805 376,140)</u>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>2 757 798,230</u>	<u>14 377 527,667</u>	<u>2 280 570,355</u>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	22 819 561,510	46 028 972,482	185 753 657,295
- Régularisation des sommes non distribuables	13 901,738	14 210,869	119 384,843
- Régularisation des sommes distribuables	1 732 276,905	2 949 231,623	4 826 080,734
<b>Rachats</b>			
- Capital	(20 319 964,470)	(32 490 966,650)	(183 015 761,221)
- Régularisation des sommes non distribuables	(8 809,214)	(11 789,328)	(142 974,931)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 479 168,239)	(2 112 131,329)	(5 259 816,365)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u>5 344 029,009</u>	<u>16 861 027,997</u>	<u>4 026 464,329</u>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	163 831 264,798	159 804 800,469	159 804 800,469
En fin de période	169 175 293,807	176 665 828,466	163 831 264,798
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	1 490 936	1 464 384	1 464 384
En fin de période	1 515 144	1 595 675	1 490 936
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>111,656</u>	<u>110,715</u>	<u>109,884</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>1,61%</u>	<u>1,45%</u>	<u>6,20%</u>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

AU 31 MARS 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 31 Mars 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 31 mars 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 31 mars 2023 à D : 139.681.307,277 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% Actif net
	<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>		<b>126 673 650,000</b>	<b>131 049 272,800</b>	<b>77,46%</b>
	<b>Obligations de sociétés</b>		<b>56 173 650,000</b>	<b>57 966 768,800</b>	<b>34,26%</b>
TN0003400348	AMEN BANK ES 2009	10 000	132 900,000	135 804,000	0,08%
TN0003400405	AMEN BANK ES 2010	10 000	199 600,000	206 992,000	0,12%
TN0003400660	AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	4 200 000,000	4 239 816,000	2,51%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000,000	1 071 160,000	0,63%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	900 000,000	964 696,000	0,57%
TN0003600640	ATB SUB 2017	30 000	1 200 000,000	1 204 080,000	0,71%
TN0004700712	ATL 2017 SUB	2 000	80 000,000	82 299,200	0,05%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	2 500	100 000,000	100 522,000	0,06%
TN0004700761	ATL 2018 -1 B	2 500	50 000,000	52 614,000	0,03%
TN0004700803	ATL 2019-1 CA	7 000	280 000,000	288 260,000	0,17%
TN0004700811	ATL 2020-1 CA	5 000	300 000,000	311 244,000	0,18%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	4 000 000,000	4 145 536,000	2,45%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	5 000 000,000	5 041 440,000	2,98%
TN0006610430	ATTIJARI LEAS 2016-2 C	5 000	100 000,000	100 496,000	0,06%
TN0006610547	ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	280 000,000	297 796,800	0,18%
TN0006610554	ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	420 000,000	431 698,400	0,26%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	2 100 000,000	2 187 914,400	1,29%
TN0001900836	BH 2009	20 000	306 000,000	310 704,000	0,18%
TN0001901081	BH 2019-1	5 000	100 000,000	100 100,000	0,06%
TN0003100674	BNA 2009	10 000	132 900,000	138 548,000	0,08%
TN0001300664	BTE 2019	6 000	240 000,000	244 684,800	0,14%
TN0004620134	BTK 2009 C	5 000	66 450,000	66 830,000	0,04%
TN0002101913	TL 2016-1	5 000	100 000,000	106 132,000	0,06%
TN0002101988	TL 2017-2	10 000	400 000,000	403 736,000	0,24%
TN0002102077	TL 2018 SUB A	2 500	50 000,000	50 794,000	0,03%
TN0002102093	TL 2018 SUB B	2 500	150 000,000	152 452,000	0,09%
TN0002102135	TLF 2020-1 TF	15 000	900 000,000	970 476,000	0,57%
TN0002102143	TLF2020 SUB -TF	20 000	1 200 000,000	1 216 448,000	0,72%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	20 000	1 600 000,000	1 719 392,000	1,02%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	1 200 000,000	1 239 948,000	0,73%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	2 000 000,000	2 071 008,000	1,22%
TN0003900230	UIB 2009/1 B	20 000	265 800,000	274 040,000	0,16%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	300 000,000	320 468,000	0,19%

TN0002601144	STB SUB 2019-1 CA	10 000	400 000,000	411 320,000	0,24%
TN0002601201	STB 2020-1	7 000	420 000,000	453 639,200	0,27%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000,000	12 392 544,000	7,33%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	8 000 000,000	8 095 760,000	4,79%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	6 000 000,000	6 365 376,000	3,76%
	<b>Emprunt national</b>		<b>70 500 000,000</b>	<b>73 082 504,000</b>	<b>43,20%</b>
TN0008000838	Emprunt National 2021 CAT B	100 000	10 000 000,000	10 528 480,000	6,22%
TN0008000846	Emprunt National 2021 CAT C	30 000	30 000 000,000	31 603 464,000	18,68%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000,000	20 042 720,000	11,85%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 CAT B	5 000	500 000,000	504 160,000	0,30%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 2022 CAT B	100 000	10 000 000,000	10 403 680,000	6,15%
	<b>Titre OPCVM</b>		<b>8 460 931,159</b>	<b>8 632 034,477</b>	<b>5,10%</b>
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	835	87 113,752	106 961,830	0,06%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 203	3 715 848,191	3 770 907,063	2,23%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	43 514	4 657 969,216	4 754 165,584	2,81%
	<b>Total</b>		<b>135 134 581,159</b>	<b>139 681 307,277</b>	<b>82,57%</b>
	<b>Total par rapport au total des actifs</b>			<b>81,96%</b>	

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2023 à D : 6.038.824,532 , se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2023	% Actif net
	<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>	<b>5 999 739,562</b>	<b>6 038 824,532</b>	<b>3,57%</b>
TN0008000606	Pension livrée Amen Bank au 06/03/2023 à 9,02% pour 31 jours	5 999 739,562	6 038 824,532	3,57%
	<b>TOTAL</b>	<b>5 999 739,562</b>	<b>6 038 824,532</b>	<b>3,57%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>3,54%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 mars 2023 un solde de D : 2.391,340 contre le même solde à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Sommes à encaisser	2 391,340	2 391,340	2 391,340
<b>Total</b>	<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 31/03/2023 à D : 209.462,862 contre D : 222.016,161 au 31/03/2022 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Gestionnaire	199 462,862	212 016,161	208 529,214
Dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
<b>Total</b>	<u>209 462,862</u>	<u>222 016,161</u>	<u>218 529,214</u>

#### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à D : 1.035.520,269 contre D : 923.913,226 au 31/03/2022 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Redevance du CMF	13 555,675	14 563,463	13 991,701
Dividendes à payer	999 595,384	883 866,715	1 055 296,219
Commissaire aux comptes	2 043,390	6 904,082	32 670,227
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529
Jetons de présence	17 209,396	15 812,387	14 990,176
Retenue à la source	105,277	83,050	83,054
TCL	2 187,618	1 860,000	2 119,544
<b>Total</b>	<u>1 035 520,269</u>	<u>923 913,226</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 31 mars 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	22 819 561,510
Nombre de titres émis	221 002
Nombre d'actionnaires nouveaux	70

### Rachats effectués

Montant	(20 319 964,470)
Nombre de titres rachetés	(196 794)
Nombre d'actionnaires sortants	(97)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	129 952,426
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	5 092,524

### Capital au 31-03-2023

Montant	156 580 897,918
Nombre de titres	1 515 144
Nombre d'actionnaires	1 165

### Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2023 à D : 2.310.197,868 contre D : 1.622.432,263 pour la même période de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 070 477,868</u></b>	<b><u>1 597 827,332</u></b>	<b><u>7 995 213,518</u></b>
- Intérêts	1 070 477,868	1 597 827,332	7 995 213,518
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>1 239 720,000</u></b>	<b><u>24 604,931</u></b>	<b><u>44 345,444</u></b>
- Intérêts des BTA, Emprunt National	1 239 720,000	24 604,931	44 345,444
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>294 823,760</u></b>
- Dividendes	-	-	294 823,760
<b>TOTAL</b>	<b>2 310 197,868</b>	<b>1 622 432,263</b>	<b>8 334 382,722</b>

### Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2023 à D : 192.091,976 contre D : 881.160,630 , pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Intérêts des dépôts à vue	192 091,976	469 867,454	1 149 936,205
Intérêts des certificats de dépôts	-	411 293,176	908 326,593
<b>TOTAL</b>	<b>192 091,976</b>	<b>881 160,630</b>	<b>2 058 262,798</b>

### Note 12 : Revenus des prises en pension

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

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Intérêts des pensions livrées	223 145,549	134 424,048	1 082 534,294
<b>TOTAL</b>	<b>223 145,549</b>	<b>134 424,048</b>	<b>1 082 534,294</b>

### Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 209.462,862 contre D : 222.016,161 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Rémunération du gestionnaire	199 462,862	212 016,161	846 473,315
Rémunération du dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>209 462,862</b>	<b>222 016,161</b>	<b>856 473,315</b>

### Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 59.694,178 contre D : 62.198,180 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Redevance du CMF	39 891,423	42 402,046	223 343,301
Commissaire aux comptes	9 840,390	10 386,132	36 152,279
Rémunération Président du Conseil	1 222,220	705,882	4 235,294
Jetons de présence	2 219,220	2 219,220	10 800,000
TCL	5 424,660	5 291,038	22 319,144
Autres	1 096,265	1 193,862	3 213,027
<b>TOTAL</b>	<b>59 694,178</b>	<b>62 198,180</b>	<b>300 063,045</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.