INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2026

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 Juillet au 30 Septembre 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 497.820.687, un actif net de D : 496.790.218 et un bénéfice de la période de D : 7.245.643.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2026, 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 Septembre 2026, 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

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 ce point.

Tunis, le 19 Octobre 2026

Le Commissaire Aux Comptes :
DELTA CONSULT
Said MALLEK

BILAN ARRÊTÉ AU 30 SEPTEMBRE 2026

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Portefeuille-titres	4	251 084 512	128 024 064	122 459 366
Obligations et valeurs assimilées		226 749 894	116 736 028	114 493 852
OPCVM		24 334 619	11 288 036	7 965 514
Placements monétaires et disponibilités		246 077 688	100 899 337	105 414 672
Placements monétaires	5	188 196 694	60 935 765	76 645 851
Disponibilités		57 880 994	39 963 571	28 768 820
Créances d'exploitation	6	658 487	29 356	29 356
TOTAL ACTIF		**497 820 687**	**228 952 756**	**227 903 393**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	602 156	302 583	306 909
Autres créditeurs divers	8	428 312	471 794	448 658
TOTAL PASSIF		**1 030 469**	**774 376**	**755 567**
ACTIF NET				
Capital	9	475 386 657	217 508 684	213 139 880
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		21 403 561	10 669 696	14 007 946
ACTIF NET		**496 790 218**	**228 178 380**	**227 147 826**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**497 820 687**	**228 952 756**	**227 903 393**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	*Période du 01/07 au 30/09/2026*	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	*Année 2025*
Revenus du portefeuille-titres	10	3 405 140	8 058 512	2 130 327	6 421 320	8 462 134
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 405 140	7 937 316	2 130 327	6 354 456	8 395 271
Revenus des titres OPCVM		-	121 195	-	66 863	66 863
Revenus des placements monétaires	11	3 206 185	7 782 278	1 295 775	3 194 530	4 657 224
Revenus des prises en pension	12	741 347	1 824 408	445 783	1 419 897	1 881 587
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 352 672	17 665 197	3 871 885	11 035 747	15 000 945
Charges de gestion des placements	13	(582 156)	(1 371 082)	(279 636)	(792 559)	(1 079 469)
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 770 515	16 294 115	3 592 249	10 243 188	13 921 476
Autres charges	14	(150 020)	(359 390)	(77 102)	(219 000)	(298 110)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 620 495	15 934 725	3 515 147	10 024 188	13 623 366
Régularisation du résultat d'exploitation		2 451 639	5 468 836	364 561	645 508	384 579
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9 072 134	21 403 561	3 879 708	10 669 696	14 007 946
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(2 451 639)	(5 468 836)	(364 561)	(645 508)	(384 579)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		667 947	1 058 793	236 753	448 619	419 184
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(42 800)	(42 800)	(48 601)	(48 601)	177 396
RESULTAT DE LA PERIODE		**7 245 643**	**16 950 719**	**3 703 299**	**10 424 206**	**14 219 946**

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/07 au 30/09/2026	*Période du 01/01 au 30/09/2026*	*Période du 01/07 au 30/09/2025*	*Période du 01/01 au 30/09/2025*	*Année 2025*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	7 245 643	16 950 719	3 703 299	10 424 206	14 219 946
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	6 620 495	15 934 725	3 515 147	10 024 188	13 623 366
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	667 947	1 058 793	236 753	448 619	419 184
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(42 800)	(42 800)	(48 601)	(48 601)	177 396
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**69 258 928**	**252 691 674**	**9 382 982**	**40 642 862**	**35 816 568**
Souscriptions					
- Capital	119 406 931	380 097 526	48 035 391	159 965 219	217 910 558
- Régularisation des sommes non distribuables	8 102 841	25 423 822	3 354 886	11 056 696	15 166 670
- Régularisation des sommes distribuables	4 866 820	9 779 037	2 227 939	4 387 535	8 224 542
Rachats					
- Capital	(56 836 301)	(148 348 130)	(39 604 398)	(122 540 977)	(184 750 320)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 866 181)	(9 950 380)	(2 767 459)	(8 483 584)	(12 894 920)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 415 181)	(4 310 202)	(1 863 378)	(3 742 027)	(7 839 963)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**76 504 571**	**269 642 392**	**13 086 281**	**51 067 068**	**50 036 514**
ACTIF NET					
En début de période	420 285 647	227 147 826	215 092 099	177 111 312	177 111 312
En fin de période	496 790 218	496 790 218	228 178 380	228 178 380	227 147 826
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	3 035 242	1 692 127	1 656 691	1 410 133	1 410 133
En fin de période	3 531 992	3 531 992	1 728 388	1 728 388	1 692 127
VALEUR LIQUIDATIVE	**140,654**	**140,654**	**132,018**	**132,018**	**134,238**
TAUX DE RENDEMENT	**1,58%**	**4,78%**	**1,68%**	**5,11%**	**6,88%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2026

Note 1 : Présentation de la société

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 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2026, 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 appliqués

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 septembre 2026, 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 1er janvier 2018 »

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 septembre 2026 à D : 251.084.512 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
-	**Obligations et valeurs assimilées**		**218 459 000**	**226 749 894**	**45,64%**
	Obligations de sociétés		**46 480 000**	**48 538 821**	**9,77%**
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	400 000	413 320	0,08%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	500 000	516 816	0,10%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-02 CA	10 000	600 000	644 272	0,13%
TNQXCLYWABG2	AMEN BANK SUB 2026-1	35 000	3 500 000	3 624 964	0,73%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	1 600 000	1 722 400	0,35%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	2 000 000	2 100 800	0,42%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA	30 000	1 800 000	1 947 744	0,39%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	20 000	1 600 000	1 689 648	0,34%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1	22 000	1 760 000	1 771 546	0,36%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2	10 000	1 000 000	1 041 112	0,21%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	420 000	420 823	0,08%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	20 000	1 200 000	1 297 376	0,26%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	5 000	300 000	313 384	0,06%
TNO6AI2ZF0D3	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	7 200 000	7 696 896	1,55%
TNO6AI2ZF0D3	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	3 600 000	3 687 120	0,74%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 CA	18 000	1 800 000	1 888 085	0,38%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 CB	27 000	2 700 000	2 828 736	0,57%
TNO6AI2ZF0D3	CIL 2023-1	25 000	1 000 000	1 024 980	0,21%
TN5N5XH2JJ17	HL SUB 2026-1 -CB	30 000	3 000 000	3 001 752	0,60%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1	5 000	500 000	517 924	0,10%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV	5 000	500 000	518 240	0,10%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	2 000 000	2 096 160	0,42%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	300 000	321 780	0,06%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	800 000	860 496	0,17%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	1 000 000	1 036 300	0,21%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 TF	10 000	600 000	637 432	0,13%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 TF	5 000	300 000	309 480	0,06%
TNMTWPZD31L4	TLF SUB 2025	15 000	1 500 000	1 599 744	0,32%
TNE29T03S164	TLF 2026 -1-TV	30 001	3 000 000	3 009 491	0,61%
	Bons du trésor assimilables		**123 579 000**	**128 775 417**	**25,92%**
TN0008000739	BTA 7.4 02/2030 (10 ANS)	5 000	4 630 000	5 033 703	1,01%
TN673BVAIR04	BTA 7.75% 05 MARS2036	62 000	57 932 000	60 298 920	12,14%
TNEF0249ZM68	BTA 7 75% 05 MARS 2038	66 000	61 017 000	63 442 794	12,77%
	Emprunt nationnal		**48 400 000**	**49 435 656**	**9,95%**
TN0008000846	Emprunt National 2021CAT C	30 000	30 000 000	30 538 392	6,15%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	12 000 000	12 461 120	2,51%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 1TR 2023 CAT B	5 000	400 000	417 664	0,08%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 3TR 2022 CAT B TF	100 000	6 000 000	6 018 480	1,21%
	Titre OPCVM		**23 239 788**	**24 334 619**	**4,90%**
TNR7VU6134G3	AFC AMANETT SICAV	31 877	3 361 076	3 610 325	0,73%
TN0001900752	SICAV BH OBLIGATAIRE	18 673	2 021 255	1 955 212	0,39%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV LEPARGNE OBLIGATAIRE	62 084	10 027 780	10 797 898	2,17%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	65 418	7 829 677	7 971 183	1,60%
	Total		**241 698 788**	**251 084 512**	**50,54%**
	Total par rapport au total des actifs				**50,44%**

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2026 à D : 188.196.694 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2026	% Actif net
	Certificats de dépôt	**144 721 487**	**146 289 471**	**29.45%**
TN1G7ZQ1WYN8	Certificat de dépôt AMEN BANK au 20/01/2027 à 7 99% pour 250 jours	2 873 834	2 942 296	0,59%
TNEXZOA3EN10	Certificat de dépôt ATB au 02/02/2027 à 7 8% pour 130 jours	31 298 687	31 330 208	6,31%
TNIAAB4T2JP4	Certificat de dépôt BH au 07/06/2027 à 7 99% pour 360 jours	4 704 047	4 790 520	0,96%
TN36RV9MH3R6	Certificat de dépôt BH au 13/05/2027 à 8 24% pour 360 jours	8 451 885	8 648 852	1,74%
TN951UYVF0I2	Certificat de dépôt BH au 24/03/2027 à 7 85% pour 180 jours	13 577 003	13 590 587	2,74%
TN8YJY0DUVR0	Certificat de dépôt BNA au 07/10/2026 à 7 99% pour 180 jours	2 907 803	2 996 808	0,60%
TNRDOUDCKO66	Certificat de dépôt BNA au 06/01/2027 à 7 99% pour 180 jours	19 385 355	19 662 802	3,96%
TN19ALOVM518	Certificat de dépôt BNA au 07/01/2027 à 7 74% pour 210 jours	7 723 523	7 867 935	1,58%
TNLFVJW8S6U7	Certificat de dépôt BTE au 07/10/2026 à 7 99% pour 180 jours	4 846 339	4 994 680	1,01%
TNQFUS9LEXA3	Certificat de dépôt BTE au 12/08/2027 à 8 14% pour 365 jours	14 085 137	14 202 128	2,86%
TN44IBUAU76	Certificat de dépôt BTE au 16/11/2026 à 7 99% pour 180 jours	15 508 284	15 870 640	3,19%
TNZNDHSIQFD5	Certificat de dépôt BTL au 30/03/2027 à 7 9% pour 190 jours	19 359 590	19 392 015	3,90%
	Créances sur opérations de pensions livrées	**41 000 060**	**41 907 222**	**8,44%**
	Pension livrée BH au 17/03/2027 à 7 25% pour 181 jours	14 000 060	14 039 533	2,83%
	Pension livrée BTL au 08/10/2026 à 7 22% pour 183 jours	19 000 000	19 670 658	3,96%
	Pension livrée BTL au 11/12/2026 à 7 29% pour 183 jours	5 000 000	5 113 400	1,03%
	Pension livrée BTL au 11/11/2026 à 7 22% pour 180 jours	3 000 000	3 083 632	0,62%
	TOTAL	**185 721 547**	**188 196 694**	**37,88%**
	Pourcentage par rapport au total des actifs			**37,80%**

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 septembre 2026 un solde de D : 658.487 contre D : 29.356 au 30/09/2025 et s'analyse comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Sommes à encaisser	2 391	2 391	2 391
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat (BTA)	656 096	26 964	26 964
Total	658 487	29 356	29 356

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à D : 602.156 contre D : 302.583 au 30/09/2025 et s'analyse comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Gestionnaire	582 156	282 583	286 909
Dépositaire	20 000	20 000	20 000
Total	602 156	302 583	306 909

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2026 à D : 428.312 contre D : 471.794 au 30/09/2025 et s'analyse comme suit :

	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
Redevance du CMF	40 287	18 598	19 090
Dividendes à payer	332 203	401 939	371 116
Commissaire aux comptes	26 797	26 299	38 000
Rémunération Président du Conseil	824	824	824
Jetons de présence	21 425	21 964	14 694
Retenue à la source	105	105	1 605
TCL	6 671	2 065	3 330
Total	428 312	471 794	448 658

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2026, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025	
Montant	213 139 880
Nombre de titres	1 692 127
Nombre d'actionnaires	1 472
Souscriptions réalisées	
Montant	380 097 526
Nombre de titres émis	3 017 605
Nombre d'actionnaires nouveaux	554
Rachats effectués	
Montant	(148 348 130)
Nombre de titres rachetés	(1 177 740)
Nombre d'actionnaires sortants	(160)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 058 793
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(42 800)
Régularisation des sommes non distribuables		242 477
Résultat incorporé à la VL	(A)	14 007 946
Régularisation du résultat incorporé à la VL		15 230 966

Capital au 30-09-2026

Montant	475 386 657
Nombre de titres	3 531 992
Nombre d'actionnaires	1 866

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 Mai 2026.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2026 à D : 3.405.140 contre D : 2.130.327 pour la même période de l'exercice 2025 se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Revenus des obligations	**809 614**	**2 445 691**	**860 934**	**2 659 088**	**3 462 371**
- Intérêts	809 614	2 445 691	860 934	2 659 088	3 462 371
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	**2 595 527**	**5 491 626**	**1 269 392**	**3 695 368**	**4 932 900**
- Intérêts des BTA et emprunt national	2 595 527	5 491 626	1 269 392	3 695 368	4 932 900
Revenus des OPCVM	**-**	**121 195**	-	**66 863**	**66 863**
- Dividendes	-	121 195	-	66 863	66 863
TOTAL	**3 405 140**	**8 058 512**	**2 130 327**	**6 421 320**	**8 462 134**

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2026 à D : 3.206.185 contre D : 1.295.775 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Intérêts des dépôts à vue	1 390 693	3 631 188	639 041	1 981 015	2 489 478
Intérêts des certificats de dépôts	1 815 492	4 151 090	656 734	1 213 515	2 167 745
TOTAL	**3 206 185**	**7 782 278**	**1 295 775**	**3 194 530**	**4 657 224**

Note 12 : Revenus des prises en pension

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

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Intérêts des pensions livrées	741 347	1 824 408	445 783	1 419 897	1 881 587
TOTAL	**741 347**	**1 824 408**	**445 783**	**1 419 897**	**1 881 587**

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à D : 582.156 contre D : 279.636 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2025 et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Rémunération du gestionnaire	582 156	1 361 082	279 636	782 559	1 069 469
Rémunération du dépositaire	-	10 000	-	10 000	10 000
TOTAL	**582 156**	**1 371 082**	**279 636**	**792 559**	**1 079 469**

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2026 à D : 150.020 contre D : 77.102 pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2026	du 01/01 au 30/09/2026	du 01/07 au 30/09/2025	du 01/01 au 30/09/2025	Année 2025
Redevance du CMF	116 428	272 209	55 926	156 507	213 887
Commissaire aux comptes	9 578	28 422	9 074	26 926	38 627
Rémunération Président du Conseil	1 667	5 000	1 667	5 000	6 667
Jetons de présence	2 269	6 732	2 269	6 732	7 500
TCL	19 627	46 170	7 562	22 471	29 951
Autres	452	858	605	1 364	1 478
TOTAL	**150 020**	**359 390**	**77 102**	**219 000**	**298 110**

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.