

**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 MARS 2025**  
**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR**  
**LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2025**

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 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 206.621.172, un actif net de D : 205.679.061 et un bénéfice de la période de D : 3.230.717.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2025, 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 2025, 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 disponibilités représentent à la clôture de la période, 20,79% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 24 Avril 2025

**Le Commissaire aux Comptes**

FINOR

Walid BEN SALAH

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2025**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Not e</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>124 779 941</u>	<u>142 249 366</u>	<u>133 373 598</u>
Obligations et valeurs assimilées		116 393 438	133 954 881	127 118 563
OPCVM		8 386 503	8 294 485	6 255 035
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>81 822 764</u>	<u>28 336 650</u>	<u>44 821 700</u>
Placements monétaires	5	38 873 207	-	17 272 333
Disponibilités		42 949 557	28 336 650	27 549 368
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>18 467</u>	<u>115 753</u>	<u>2 391</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>206 621 172</b></u>	<u><b>170 701 769</b></u>	<u><b>178 197 690</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	259 117	220 548	225 832
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	682 994	833 720	860 547
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>942 111</b></u>	<u><b>1 054 268</b></u>	<u><b>1 086 378</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	189 525 310	156 668 092	165 820 847
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		12 895 065	10 395 453	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 258 686	2 583 956	11 290 465
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>205 679 061</b></u>	<u><b>169 647 501</b></u>	<u><b>177 111 312</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>206 621 172</b></u>	<u><b>170 701 769</b></u>	<u><b>178 197 690</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<u>2 172 170</u>	<u>2 443 538</u>	<u>9 764 283</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 172 170	2 443 538	9 490 908
Revenus des titres OPCVM		-	-	273 376
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<u>718 660</u>	<u>262 034</u>	<u>828 612</u>
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	524 377	40 693	1 559 994
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<u>3 415 207</u>	<u>2 746 265</u>	<u>12 152 890</u>
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(249 117)	(210 548)	(848 213)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<u>3 166 090</u>	<u>2 535 717</u>	<u>11 304 676</u>
<b>Autres charges</b>	14	(66 562)	(59 057)	(246 538)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>3 099 529</u>	<u>2 476 660</u>	<u>11 058 138</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		159 157	107 296	232 327
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<u>3 258 686</u>	<u>2 583 956</u>	<u>11 290 465</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(159 157)	(107 296)	(232 327)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		131 188	106 958	(238 999)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		-	37 776	533 685
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<u>3 230 717</u>	<u>2 621 394</u>	<u>11 352 825</u>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Année 2024</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>3 230 717</u>	<u>2 621 394</u>	<u>11 352 825</u>
Résultat d'exploitation	3 099 529	2 476 660	11 058 138
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	131 188	106 958	(238 999)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	37 776	533 685
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>25 337 033</u>	<u>4 637 052</u>	<u>3 369 433</u>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	34 909 772	27 713 518	153 278 352
- Régularisation des sommes non distribuables	10 016	16 630	10 320 942
- Régularisation des sommes distribuables	2 607 985	2 121 980	6 580 169
<b>Rachats</b>			
- Capital	(11 343 395)	(23 471 685)	(150 345 643)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 118)	(10 439)	(10 116 544)
- Régularisation des sommes distribuables	(844 228)	(1 732 953)	(6 347 843)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><b>28 567 749</b></u>	<u><b>7 258 447</b></u>	<u><b>14 722 257</b></u>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	177 111 312	162 389 054	162 389 054
En fin de période	205 679 061	169 647 501	177 111 312
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
En début de période	1 410 133	1 383 488	1 383 488
En fin de période	1 610 541	1 422 027	1 410 133
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u><b>127,708</b></u>	<u><b>119,300</b></u>	<u><b>125,599</b></u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u><b>1,68%</b></u>	<u><b>1,64%</b></u>	<u><b>7,01%</b></u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2025

### 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 2025, 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 2025, 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 2025 à D : 124.779.941 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% Actif net
	<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>112 056 200</b>	<b>116 393 438</b>	<b>56,59%</b>
	<b>Obligations de sociétés</b>		<b>45 556 200</b>	<b>47 309 546</b>	<b>23,00%</b>
TN0003400405	AMEN BANK ES 2010	10 000	66 200	68 904	0,03%
TN0003400660	AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	1 400 000	1 413 552	0,69%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	800 000	862 936	0,42%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	700 000	755 584	0,37%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-02 CA	10 000	800 000	826 784	0,40%
TN0004700811	ATL 2020-1 CA	5 000	100 000	103 772	0,05%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	2 400 000	2 487 328	1,21%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	3 000 000	3 024 840	1,47%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA	30 000	2 400 000	2 493 984	1,21%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2	20 000	2 000 000	2 029 040	0,99%
TN0006610554	ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	140 000	143 931	0,07%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	1 260 000	1 312 466	0,64%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	20 000	1 600 000	1 660 784	0,81%

TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	5 000	400 000	400 744	0,19%
TN0002102093	TL 2018 SUB B	2 500	50 000	50 890	0,02%
TN0002102135	TLF 2020-1 TF	15 000	300 000	323 496	0,16%
TN0002102143	TLF2020 SUB -TF	20 000	400 000	405 568	0,20%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	20 000	800 000	859 696	0,42%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	600 000	619 980	0,30%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	1 200 000	1 242 608	0,60%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	2 000 000	2 155 860	1,05%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 TF	10 000	800 000	815 576	0,40%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 TF	5 000	500 000	537 056	0,26%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	100 000	106 776	0,05%
TN0002601201	STB 2020-1	7 000	140 000	151 278	0,07%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	9 600 000	9 910 176	4,82%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	4 000 000	4 047 840	1,97%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	6 000 000	6 365 376	3,09%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	25 000	2 000 000	2 132 720	1,04%
	<b>Emprunt national</b>		<b>66 500 000</b>	<b>69 083 892</b>	<b>33,59%</b>
TN0008000838	Emprunt National 2021 CAT B	100 000	10 000 000	10 528 480	5,12%
TN0008000846	Emprunt National 2021 CAT C	30 000	30 000 000	31 603 464	15,37%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	16 000 000	16 043 680	7,80%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 CAT B	5 000	500 000	504 588	0,25%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 2022 CAT B	100 000	10 000 000	10 403 680	5,06%
	<b>Titre OPCVM</b>		<b>8 192 050</b>	<b>8 386 503</b>	<b>4,08%</b>
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 202	4 163 076	4 295 413	2,09%
TN0VYWALSB95	FCP AFC AMANETT	27 452	3 028 889	3 093 456	1,50%
TN0001900752	SICAV BH OBLIGATAIRE	9 182	1 000 085	997 633	0,49%
	<b>Total</b>		<b>120 248 250</b>	<b>124 779 941</b>	<b>60,67%</b>
	<b>Total par rapport au total des actifs</b>			<b>60,39%</b>	

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2025 à D : 38.873.207, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% Actif net
	<b>Certificats de dépôt</b>	<b>18 546 777</b>	<b>18 680 111</b>	<b>9,08%</b>
	Certificat de dépôt BNA 19/02/2026 (au taux de 9,99%)	18 546 777	18 680 111	9,08%
	<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>	<b>20 000 083</b>	<b>20 193 096</b>	<b>9,82%</b>
	Pension livrée BTE au 03/04/2025 à 8,75% pour 90 jours	6 000 083	6 128 418	2,98%
	Pension livrée BTL au 09/06/2025 à 8,99% pour 91 jours	7 000 000	7 038 457	3,42%
	Pension livrée BTL au 16/06/2025 à 8,99% pour 91 jours	7 000 000	7 026 221	3,42%
	<b>TOTAL</b>	<b>38 546 860</b>	<b>38 873 207</b>	<b>18,90%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>18,81%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 mars 2025 un solde de D : 18.467 contre D : 115.753 au 31 mars 2024 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Sommes à encaisser	2 391	2 391	2 391
Rachats titres OPCVM à encaisser	-	113 362	-
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	16 076	-	-
<b>Total</b>	<b>18 467</b>	<b>115 753</b>	<b>2 391</b>

#### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à D : 259.117 contre D : 220.548 au 31/03/2024 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Gestionnaire	239 117	200 548	215 832
Dépositaire	20 000	20 000	10 000
<b>Total</b>	<b>259 117</b>	<b>220 548</b>	<b>225 832</b>

#### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à D : 682.994 contre D : 833.720 au 31/03/2024 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
Redevance du CMF	17 279	13 741	14 752
Dividendes à payer	638 436	791 074	791 044
Commissaire aux comptes	8 250	9 029	36 152
Rémunération Président du Conseil	824	824	824
Jetons de présence	17 016	16 512	14 694
Retenue à la source	105	105	105
TCL	1 084	2 435	2 976
<b>Total</b>	682 994	833 720	860 547

### **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2025, se détaillent ainsi :

#### Capital au 31-12-2024

Montant	165 820 846,808
Nombre de titres	1 410 133
Nombre d'actionnaires	1 151

#### Souscriptions réalisées

Montant	34 909 772
Nombre de titres émis	296 872
Nombre d'actionnaires nouveaux	74

#### Rachats effectués

Montant	(11 343 395)
Nombre de titres rachetés	(96 464)
Nombre d'actionnaires sortants	(51)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	131 188
Régularisation des sommes non distribuables	6 898

#### Capital au 31-03-2025

Montant	189 525 310
Nombre de titres	1 610 541
Nombre d'actionnaires	1 174

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2025 à D : 2.172.170 contre D : 2.443.538 pour la même période de l'exercice 2024 se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2025	du 01/01 au 31/03/2024	Année 2024
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b>937 634</b>	<b>1 183 586</b>	<b>4 418 600</b>
- Intérêts	937 634	1 183 586	4 418 600
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b>1 234 536</b>	<b>1 259 952</b>	<b>5 072 308</b>
- Intérêts des BTA, Emprunt National	1 234 536	1 259 952	5 072 308
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>273 376</b>
- Dividendes	-	-	273 376
<b>TOTAL</b>	<b>2 172 170</b>	<b>2 443 538</b>	<b>9 764 283</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2025 à D : 718.660 contre D : 262.034 , pour la même période de l'exercice 2024, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2025	du 01/01 au 31/03/2024	Année 2024
Intérêts des dépôts à vue	585 326	262 034	714 517
Intérêts des certificats de dépôts	133 334	-	114 095
<b>TOTAL</b>	<b>718 660</b>	<b>262 034</b>	<b>828 612</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 31/03/2025	du 01/01 au 31/03/2024	Année 2024
Intérêts des pensions livrées	524 377	40 693	1 559 994
<b>TOTAL</b>	<b>524 377</b>	<b>40 693</b>	<b>1 559 994</b>

**Note 13 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2025 à D : 249.117 contre D : 210.548 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2025	du 01/01 au 31/03/2024	Année 2024
Rémunération du gestionnaire	239 117	200 548	838 213
Rémunération du dépositaire	10 000	10 000	10 000
<b>TOTAL</b>	<b>249 117</b>	<b>210 548</b>	<b>848 213</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2025 à D : 66.562 contre D : 59.057 pour la même période de l'exercice 2024, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2025	du 01/01 au 31/03/2024	Année 2024
Redevance du CMF	47 822	40 109	167 638
Commissaire aux comptes	8 877	8 975	36 099
Rémunération Président du Conseil	1 667	1 667	6 667
Jetons de présence	2 219	2 244	9 025
TCL	5 425	5 485	24 395
Autres	553	578	2 715
<b>TOTAL</b>	<b>66 562</b>	<b>59 057</b>	<b>246 538</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.