

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

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 Octobre au 31 décembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 178.197.690, un actif net de D : 177.111.312 et un bénéfice de la période de D : 2.969.429.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2024, 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.

Tunis, le 23 Janvier 2025

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>133 373 598</u> | <u>148 610 474</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 127 118 563 | 139 847 279 |
| OPCVM | | 6 255 035 | 8 763 195 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>44 821 700</u> | <u>14 945 005</u> |
| Placements monétaires | 5 | 17 272 333 | - |
| Disponibilités | | 27 549 368 | 14 945 005 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>2 391</u> | <u>2 391</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>178 197 690</u> | <u>163 557 870</u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 225 832 | 216 625 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 860 547 | 952 191 |
| TOTAL PASSIF | | <u>1 086 378</u> | <u>1 168 816</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 9 | 165 820 847 | 152 275 333 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 11 290 465 | 10 113 721 |
| ACTIF NET | | <u>177 111 312</u> | <u>162 389 054</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>178 197 690</u> | <u>163 557 870</u> |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Not e | Période du 01/10 au 31/12/2024 | Période du 01/01 au 31/12/2024 | Période du 01/10 au 31/12/2023 | Période du 01/01 au 31/12/2023 |
|--|------------------|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 2 288 533 | 9 764 283 | 2 528 332 | 10 036 559 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 2 288 533 | 9 490 908 | 2 528 332 | 9 741 273 |
| Revenus des titres OPCVM | | - | 273 376 | - | 295 286 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 190 408 | 828 612 | 172 893 | 834 196 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 626 392 | 1 559 994 | 176 202 | 829 590 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 3 105 332 | 12 152 890 | 2 877 427 | 11 700 345 |
| Charges de gestion des placements | 13 | (215 832) | (848 213) | (206 625) | (834 757) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 889 501 | 11 304 676 | 2 670 802 | 10 865 589 |
| Autres charges | 14 | (63 883) | (246 538) | (69 510) | (249 184) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 825 618 | 11 058 138 | 2 601 292 | 10 616 404 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 368 354 | 232 327 | (425 351) | (502 683) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 3 193 972 | 11 290 465 | 2 175 941 | 10 113 721 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (368 354) | (232 327) | 425 351 | 502 683 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 109 900 | (238 999) | 144 177 | 261 113 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | 33 911 | 533 685 | - | - |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 2 969 429 | 11 352 825 | 2 745 469 | 10 877 517 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i> |
|---|---|---|---|---|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | <u>2 969 429</u> | <u>11 352 825</u> | <u>2 745 469</u> | <u>10 877 517</u> |
| Résultat d'exploitation | 2 825 618 | 11 058 138 | 2 601 292 | 10 616 404 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 109 900 | (238 999) | 144 177 | 261 113 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 33 911 | 533 685 | - | - |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <u>6 367 545</u> | <u>3 369 433</u> | <u>(8 061 438)</u> | <u>(12 319 728)</u> |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 45 526 490 | 153 278 352 | 58 801 967 | 119 235 054 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 3 103 629 | 10 320 942 | 3 859 510 | 7 699 609 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 132 243 | 6 580 169 | 3 815 696 | 5 380 327 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | (39 909 271) | (150 345 643) | (65 969 826) | (130 329 597) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (2 721 656) | (10 116 544) | (4 327 738) | (8 422 110) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (2 763 889) | (6 347 843) | (4 241 047) | (5 883 010) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <u>9 336 974</u> | <u>14 722 257</u> | <u>(5 315 969)</u> | <u>(1 442 211)</u> |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 167 774 338 | 162 389 054 | 167 705 024 | 163 831 265 |
| En fin de période | 177 111 312 | 177 111 312 | 162 389 054 | 162 389 054 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | |
| En début de période | 1 359 098 | 1 383 488 | 1 452 907 | 1 490 936 |
| En fin de période | 1 410 133 | 1 410 133 | 1 383 488 | 1 383 488 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | <u>125,599</u> | <u>125,599</u> | <u>117,376</u> | <u>117,376</u> |
| TAUX DE RENDEMENT | <u>1,74%</u> | <u>7,01%</u> | <u>1,69%</u> | <u>6,82%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 2024

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 Décembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2024, 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 décembre 2024, à D : 133.373.598 et se détaille comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2024 | % Actif net |
|--------------|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| | Obligations et valeurs assimilées | | 122 209 300 | 127 118 563 | 71,77% |
| | Obligations de sociétés | | 51 709 300 | 53 806 395 | 30,38% |
| TN0003400405 | AMEN BANK ES 2010 | 10 000 | 66 200 | 67 752 | 0,04% |
| TN0003400660 | AMEN BANK SUB 2020 B | 70 000 | 2 800 000 | 2 982 448 | 1,68% |
| TN0003400686 | AMEN BANK SUB 2021-01 CA | 10 000 | 800 000 | 846 064 | 0,48% |
| TN0003400694 | AMEN BANK SUB 2021-01 CB | 10 000 | 700 000 | 740 680 | 0,42% |
| TNDE9EH7SA12 | AMEN BANK SUB 2023-02 CA | 10 000 | 800 000 | 810 928 | 0,46% |
| TN0003600640 | ATB SUB 2017 | 30 000 | 600 000 | 638 520 | 0,36% |
| TN0004700746 | ATL 2017-2 C | 2 500 | 50 000 | 52 640 | 0,03% |
| TN0004700811 | ATL 2020-1 CA | 5 000 | 100 000 | 101 740 | 0,06% |
| TN8DSPQCBC06 | ATL 2022-1 CA | 40 000 | 2 400 000 | 2 439 968 | 1,38% |
| TN0000792538 | ATL 2023-1 CA | 50 000 | 4 000 000 | 4 284 600 | 2,42% |
| TN0000792514 | ATL 2023-2 CA | 30 000 | 2 400 000 | 2 443 344 | 1,38% |
| TNTUDMZLCA16 | ATL 2024-2 | 20 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 1,13% |
| TN0006610554 | ATTIJARI LEAS SUB 2020-1 | 7 000 | 140 000 | 141 103 | 0,08% |
| TN4J4VCBM140 | ATTIJARI LEASING 2022-1 | 21 000 | 1 260 000 | 1 287 619 | 0,73% |
| TNMEZPU3I4U2 | ATTIJARI LEASING 2023-1 | 20 000 | 1 600 000 | 1 627 024 | 0,92% |
| TNO6AI2ZF0D3 | ATTIJARI LEASING 2024-1 | 5 000 | 500 000 | 543 334 | 0,31% |
| TN0001300664 | BTE 2019 | 6 000 | 120 000 | 130 301 | 0,07% |
| TN0004620134 | BTK 2009 C | 5 000 | 33 100 | 35 068 | 0,02% |
| TN0002101988 | TL 2017-2 | 10 000 | 200 000 | 211 760 | 0,12% |
| TN0002102093 | TL 2018 SUB B | 2 500 | 100 000 | 108 400 | 0,06% |
| TN0002102135 | TLF 2020-1 TF | 15 000 | 300 000 | 316 632 | 0,18% |
| TN0002102143 | TLF2020 SUB -TF | 20 000 | 800 000 | 860 576 | 0,49% |
| TN0002102150 | TLF 2021-1 TF | 20 000 | 800 000 | 844 384 | 0,48% |
| TNZSBU7F6WY7 | TLF2021 SUB -TF | 15 000 | 600 000 | 608 376 | 0,34% |
| TNXIY8MEDJE3 | TLF 2022-2 TF | 20 000 | 1 200 000 | 1 218 944 | 0,69% |
| TN99P72UERY9 | TLF 2023-1 TF | 25 000 | 2 000 000 | 2 114 220 | 1,19% |
| TNMCJHUZPRD0 | TLF 2023-2 TF | 10 000 | 1 000 000 | 1 083 960 | 0,61% |
| TN4SCYEXIVY5 | TLF 2024-1 TF | 5 000 | 500 000 | 526 600 | 0,30% |
| TN0007780067 | ABC TUNISIE 2020-1 CA | 5 000 | 100 000 | 104 604 | 0,06% |
| TN0002601201 | STB 2020-1 | 7 000 | 140 000 | 148 378 | 0,08% |
| TN0PID0RGAE6 | BH SUB 2021-2 CAT C | 120 000 | 9 600 000 | 9 737 856 | 5,50% |
| TN8J8QFA4123 | BIAT SUB 2022-1 CATD | 60 000 | 6 000 000 | 6 256 512 | 3,53% |
| TNXFR5BNBPM9 | STB SUB 2021-1 CC | 100 000 | 6 000 000 | 6 400 960 | 3,61% |
| TNY1F6BOX6F5 | CIL 2023-1 | 25 000 | 2 000 000 | 2 091 100 | 1,18% |

| | | | | | |
|--------------|--|---------|--------------------|--------------------|---------------|
| | | | | | |
| | Emprunt national | | 70 500 000 | 73 312 168 | 41,39% |
| TN0008000838 | Emprunt National 2021CAT B | 100 000 | 10 000 000 | 10 354 880 | 5,85% |
| TN0008000846 | Emprunt National 2021CAT C | 30 000 | 30 000 000 | 31 076 784 | 17,55% |
| TNHG2VXQ3BGO | Emprunt National 2022 CAT B | 200 000 | 20 000 000 | 21 127 520 | 11,93% |
| TN3C6DVEWM76 | Emprunt National 1TR 2023 CAT B | 5 000 | 500 000 | 533 704 | 0,30% |
| TNRGVSC8DE36 | Emprunt National 3TR 2022 CAT B TF | 100 000 | 10 000 000 | 10 219 280 | 5,77% |
| | Titre OPCVM | | 6 191 770 | 6 255 035 | 3,53% |
| TN0VYWALSB95 | FCP AFC AMANETT | 9 417 | 1 028 609 | 1 043 319 | 0,59% |
| TNJHP6Z3X2D1 | SICAV LEPARGNE OBLIGATAIRE | 27 202 | 4 163 076 | 4 230 509 | 2,39% |
| TN0001900752 | SICAV BH OBLIGATAIRE | 9 182 | 1 000 085 | 981 207 | 0,55% |
| | Total | | 128 401 070 | 133 373 598 | 75,30% |
| | Total par rapport au total des actifs | | | 74,85% | |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à D : 17.272.333 se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2024 | % Actif net |
|-----------|--|--------------------|----------------------|--------------|
| | Créances sur opérations de pensions livrées | 17 000 658 | 17 272 333 | 9,75% |
| | Pension livrée BTL au 02/01/2025 à 9,29% pour 92 jours | 6 000 000 | 6 140 898 | 3,47% |
| | Pension livrée BH BANK au 29/01/2025 à 8,99% pour 90 jours | 5 999 997 | 6 092 894 | 3,44% |
| | Pension livrée BTE au 03/03/2025 à 9,09% pour 91 jours | 5 000 660 | 5 038 540 | 2,84% |
| | TOTAL | 17 000 658 | 17 272 333 | 9,75% |
| | Pourcentage par rapport au total des actifs | | | 9,69% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 décembre 2024 un solde de D : 2.391 contre le même solde à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes à encaisser | 2 391 | 2 391 |
| Total | <u>2 391</u> | <u>2 391</u> |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à D : 225.832, contre D : 216.625 au 31/12/2023 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 215 832 | 206 625 |
| Dépositaire | 10 000 | 10 000 |
| Total | <u>225 832</u> | <u>216 625</u> |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à D : 860.547, contre D : 952.191 au 31/12/2023 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 14 752 | 13 803 |
| Dividendes à payer | 791 044 | 883 176 |
| Commissaire aux comptes | 36 152 | 35 737 |
| Rémunération Président du Conseil | 824 | 824 |
| Jetons de présence | 14 694 | 14 644 |
| Retenue à la source | 105 | 105 |
| TCL | 2 976 | 2 066 |
| Produit perçu d'avance | - | 1 835 |
| Total | <u>860 547</u> | <u>952 191</u> |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2024, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2023

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 152 275 333 |
| Nombre de titres | 1 383 488 |
| Nombre d'actionnaires | 1 107 |

Souscriptions réalisées

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Montant | 153 278 352 |
| Nombre de titres émis | 1 392 604 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 191 |

Rachats effectués

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Montant | (150 345 643) |
| Nombre de titres rachetés | (1 365 959) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (147) |

Autres mouvements

| | |
|--|------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (238 999) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 533 685 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 9 614 |
| Résultat incorporé à la VL (A) | 10 113 721 |
| Régularisation du résultat incorporé à la VL | 194 783 |

Capital au 31-12-2024

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 165 820 847 |
| Nombre de titres | 1 410 133 |
| Nombre d'actionnaires | 1 151 |

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 Avril 2024.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2024 à D : 2.288.533 contre D : 2.528.332 pour la même période de l'exercice 2023 se détaillant ainsi:

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>1 015 485</u> | <u>4 418 600</u> | <u>1 258 137</u> | <u>4 703 049</u> |
| - Intérêts | 1 015 485 | 4 418 600 | 1 258 137 | 4 703 049 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>1 273 048</u> | <u>5 072 308</u> | <u>1 270 196</u> | <u>5 038 224</u> |
| - Intérêts des BTA et emprunt national | 1 273 048 | 5 072 308 | 1 270 196 | 5 038 224 |
| <u>Revenus des OPCVM</u> | - | <u>273 376</u> | - | <u>295 286</u> |
| - Dividendes | - | 273 376 | - | 295 286 |
| TOTAL | 2 288 533 | 9 764 283 | 2 528 332 | 10 036 559 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2024 à D : 190.408 contre D : 172.893 pour la même période de l'exercice 2023, se détaillant ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 190 408 | 714 517 | 172 893 | 834 196 |
| Intérêts des certificats de dépôts | - | 114 095 | - | - |
| TOTAL | 190 408 | 828 612 | 172 893 | 834 196 |

Note 12 : Revenus des prises en pension

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

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Intérêts des pensions livrées | 626 392 | 1 559 994 | 176 202 | 829 590 |
| Total | 626 392 | 1 559 994 | 176 202 | 829 590 |

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024 à D : 215.832 contre D : 206.625 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023 et se détaille ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 215 832 | 838 213 | 206 625 | 824 757 |
| Rémunération du dépositaire | - | 10 000 | - | 10 000 |
| TOTAL | 215 832 | 848 213 | 206 625 | 834 757 |

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024 à D : 63.883 contre D : 69.510 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Redevance du CMF | 43 165 | 167 638 | 41 324 | 164 947 |
| Commissaire aux comptes | 9 074 | 36 099 | 17 650 | 43 534 |
| Rémunération Président du Conseil | 1 667 | 6 667 | 1 667 | 6 222 |
| Jetons de présence | 2 268 | 9 025 | 2 268 | 9 000 |
| TCL | 7 442 | 24 395 | 5 545 | 22 650 |
| Autres | 267 | 2 715 | 1 056 | 2 831 |
| TOTAL | 63 883 | 246 538 | 69 510 | 249 184 |

Note 14 : 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.