

**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024**  
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 Janvier au 31 Mars 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 170.701.769, un actif net de D : 169.647.501 et un bénéfice de la période de D : 2.621.394.

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

***Paragraphe post Conclusion***

Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 83,33% 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 16,60% 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 26 Avril 2024

**Le Commissaire aux Comptes**

FINOR

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2024**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	Not e	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	<u>142 249 366</u>	<u>139 681 307</u>	<u>148 610 474</u>
Obligations et valeurs assimilées		133 954 881	131 049 273	139 847 279
OPCVM		8 294 485	8 632 034	8 763 195
Placements monétaires et disponibilités		<u>28 336 650</u>	<u>30 736 578</u>	<u>14 945 005</u>
Placements monétaires		-	6 038 825	-
Disponibilités		28 336 650	24 697 754	14 945 005
Créances d'exploitation	5	<u>115 753</u>	<u>2 391</u>	<u>2 391</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>170 701 769</u></b>	<b><u>170 420 277</u></b>	<b><u>163 557 870</u></b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	6	220 548	209 463	216 625
Autres créditeurs divers	7	833 720	1 035 520	952 191
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u>1 054 268</u></b>	<b><u>1 244 983</u></b>	<b><u>1 168 816</u></b>
<b>ACTIF NET</b>				
Capital	8	156 668 092	156 580 898	152 275 333
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		10 395 453	10 045 510	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 583 956	2 548 886	10 113 721
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>169 647 501</u></b>	<b><u>169 175 294</u></b>	<b><u>162 389 054</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>170 701 769</u></b>	<b><u>170 420 277</u></b>	<b><u>163 557 870</u></b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<b>No te</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2024</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2023</b>	<b>Année 2023</b>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	2 443 538	2 310 198	10 036 559
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 443 538	2 310 198	9 741 273
Revenus des titres OPCVM		-	-	295 286
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	262 034	192 092	834 196
<b>Revenus des prises en pension</b>	11	40 693	223 146	829 590
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 746 265</b>	<b>2 725 435</b>	<b>11 700 345</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(210 548)	(209 463)	(834 757)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 535 717</b>	<b>2 515 973</b>	<b>10 865 589</b>
<b>Autres charges</b>	13	(59 057)	(59 694)	(249 184)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 476 660</b>	<b>2 456 278</b>	<b>10 616 404</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		107 296	92 608	(502 683)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 583 956</b>	<b>2 548 886</b>	<b>10 113 721</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(107 296)	(92 608)	502 683
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		106 958	129 952	261 113
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		37 776	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>2 621 394</b>	<b>2 586 231</b>	<b>10 877 517</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i>	<i>Année 2023</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>2 621 394</u>	<u>2 586 231</u>	<u>10 877 517</u>
Résultat d'exploitation	2 476 660	2 456 278	10 616 404
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	106 958	129 952	261 113
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	37 776	-	-
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>4 637 052</u>	<u>2 757 798</u>	<u>(12 319 728)</u>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	27 713 518	22 819 562	119 235 054
- Régularisation des sommes non distribuables	16 630	13 902	7 699 609
- Régularisation des sommes distribuables	2 121 980	1 732 277	5 380 327
<b>Rachats</b>			
- Capital	(23 471 685)	(20 319 964)	(130 329 597)
- Régularisation des sommes non distribuables	(10 439)	(8 809)	(8 422 110)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 732 953)	(1 479 168)	(5 883 010)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><u>7 258 447</u></u>	<u><u>5 344 029</u></u>	<u><u>(1 442 211)</u></u>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	162 389 054	163 831 265	163 831 265
En fin de période	169 647 501	169 175 294	162 389 054
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
En début de période	1 383 488	1 490 936	1 490 936
En fin de période	1 422 027	1 515 144	1 383 488
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u><u>119,300</u></u>	<u><u>111,656</u></u>	<u><u>117,376</u></u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u><u>1,64%</u></u>	<u><u>1,61%</u></u>	<u><u>6,82%</u></u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 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 Mars 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 mars 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 mars 2024 à D : 142.249.366 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2024	% Actif net
	<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>		<b>129 212 800</b>	<b>133 954 881</b>	<b>78,96%</b>
	<b>Obligations de sociétés</b>		<b>58 712 800</b>	<b>60 876 925</b>	<b>35,88%</b>
TN0003400348	AMEN BANK ES 2009	10 000	66 200	67 632	0,04%
TN0003400405	AMEN BANK ES 2010	10 000	132 900	138 404	0,08%
TN0003400660	AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	2 800 000	2 827 608	1,67%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000	1 078 336	0,64%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	800 000	863 256	0,51%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-02 CA	10 000	1 000 000	1 033 608	0,61%
TN0003600640	ATB SUB 2017	30 000	600 000	602 256	0,36%
TN0004700712	ATL 2017 SUB	2 000	40 000	41 160	0,02%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	2 500	50 000	50 244	0,03%
TN0004700803	ATL 2019-1 CA	7 000	140 000	144 155	0,08%
TN0004700811	ATL 2020-1 CA	5 000	200 000	207 564	0,12%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	3 200 000	3 316 800	1,96%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	4 000 000	4 032 120	2,38%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA	30 000	3 000 000	3 117 864	1,84%
TN0006610547	ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	140 000	149 671	0,09%
TN0006610554	ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	280 000	287 902	0,17%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	1 680 000	1 750 510	1,03%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	20 000	2 000 000	2 076 720	1,22%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	5 000	500 000	501 160	0,30%
TN0001900836	BH 2009	20 000	152 000	154 624	0,09%
TN0003100674	BNA 2009	10 000	66 200	69 016	0,04%
TN0001300664	BTE 2019	6 000	120 000	122 366	0,07%
TN0004620134	BTK 2009 C	5 000	33 100	33 324	0,02%
TN0002101988	TL 2017-2	10 000	200 000	201 896	0,12%
TN0002102093	TL 2018 SUB B	2 500	100 000	101 802	0,06%
TN0002102135	TLF 2020-1 TF	15 000	600 000	646 860	0,38%
TN0002102143	TLF2020 SUB -TF	20 000	800 000	811 296	0,48%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	20 000	1 200 000	1 289 056	0,76%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	900 000	929 688	0,55%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	1 600 000	1 656 304	0,98%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	2 500 000	2 696 020	1,59%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 TF	10 000	1 000 000	1 019 648	0,60%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 TF	5 000	500 000	502 174	0,30%
TN0003900230	UIB 2009/1 B	20 000	132 400	136 528	0,08%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	200 000	213 656	0,13%

TN0002601144	STB SUB 2019-1 CA	10 000	200 000	205 688	0,12%
TN0002601201	STB 2020-1	7 000	280 000	302 490	0,18%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000	12 393 792	7,31%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	6 000 000	6 072 800	3,58%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	6 000 000	6 363 168	3,75%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	25 000	2 500 000	2 667 760	1,57%
	<b>Emprunt national</b>		<b>70 500 000</b>	<b>73 077 956</b>	<b>43,08%</b>
TN0008000838	Emprunt National 2021 CAT B	100 000	10 000 000	10 525 120	6,20%
TN0008000846	Emprunt National 2021 CAT C	30 000	30 000 000	31 593 240	18,62%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000	20 054 560	11,82%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 CAT B	5 000	500 000	504 476	0,30%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 2022 CAT B	100 000	10 000 000	10 400 560	6,13%
	<b>Titre OPCVM</b>		<b>7 885 263</b>	<b>8 294 485</b>	<b>4,89%</b>
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 203	3 715 848	4 024 357	2,37%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	38 950	4 169 414	4 270 127	2,52%
	<b>Total</b>		<b>137 098 063</b>	<b>142 249 366</b>	<b>83,85%</b>
	<b>Total par rapport au total des actifs</b>			<b>83,33%</b>	

#### Note 5 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 mars 2024 un solde de D : 115.753 contre D : 2.391 au 31 mars 2023 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Sommes à encaisser	2 391	2 391	2 391
Rachats titres OPCVM à encaisser	113 362	-	-
<b>Total</b>	<b>115 753</b>	<b>2 391</b>	<b>2 391</b>

#### Note 6 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2024 à D : 220.548 contre D : 209.463 au 31/03/2023 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	200 548	199 463	206 625
Dépositaire	20 000	10 000	10 000
<b>Total</b>	<b>220 548</b>	<b>209 463</b>	<b>216 625</b>

### Note 7 : Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2024 à D : 833.720 contre D : 1.035.520 au 31/03/2023 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Redevance du CMF	13 741	13 556	13 803
Dividendes à payer	791 074	999 595	883 176
Commissaire aux comptes	9 029	2 043	35 737
Rémunération Président du Conseil	824	824	824
Jetons de présence	16 512	17 209	14 644
Retenue à la source	105	105	105
TCL	2 435	2 188	2 066
Produit perçu d'avance	-	-	1 835
<b>Total</b>	<b>833 720</b>	<b>1 035 520</b>	<b>952 191</b>

### Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 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	27 713 518
Nombre de titres émis	251 790
Nombre d'actionnaires nouveaux	102

#### Rachats effectués

Montant	(23 471 685)
Nombre de titres rachetés	(213 251)
Nombre d'actionnaires sortants	(62)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	106 958
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	37 776
Régularisation des sommes non distribuables	6 191

#### Capital au 31-03-2024

Montant	156 668 092
Nombre de titres	1 422 027
Nombre d'actionnaires	1 147

### Note 9 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2024 à D : 2.443.538 contre D : 2.310.198 pour la même période de l'exercice 2023 se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 183 586</u></b>	<b><u>1 070 478</u></b>	<b><u>4 703 049</u></b>
- Intérêts	1 183 586	1 070 478	4 703 049
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>1 259 952</u></b>	<b><u>1 239 720</u></b>	<b><u>5 038 224</u></b>
- Intérêts des BTA, Emprunt National	1 259 952	1 239 720	5 038 224
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>295 286</u></b>
- Dividendes	-	-	295 286
<b>TOTAL</b>	<b>2 443 538</b>	<b>2 310 198</b>	<b>10 036 559</b>

### Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2024 à D : 262.034 contre D : 192.092 pour la même période de l'exercice 2023, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Intérêts des dépôts à vue	262 034	192 092	834 196
<b>TOTAL</b>	<b>262 034</b>	<b>192 092</b>	<b>834 196</b>

### Note 11 : Revenus des prises en pension

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

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Intérêts des pensions livrées	40 693	223 146	829 590
<b>TOTAL</b>	<b>40 693</b>	<b>223 146</b>	<b>829 590</b>

### Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à D : 210.548 contre D : 209.463 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	200 548	199 463	824 757
Rémunération du dépositaire	10 000	10 000	10 000
<b>TOTAL</b>	<b>210 548</b>	<b>209 463</b>	<b>834 757</b>

### Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à D : 59.057 contre D : 59.694 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Redevance du CMF	40 109	39 891	164 947
Commissaire aux comptes	8 975	9 840	43 534
Rémunération Président du Conseil	1 667	1 222	6 222
Jetons de présence	2 244	2 219	9 000
TCL	5 485	5 425	22 650
Autres	578	1 096	2 831
<b>TOTAL</b>	<b>59 057</b>	<b>59 694</b>	<b>249 184</b>

## 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.