

**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024**  
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 169.518.177, un actif net de D : 168.451.420 et un bénéfice de la période de D : 2.844.094.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 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 30 Juin 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, 83,27% 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 16,73% 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 Juillet 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

FINOR

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2024**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	141 157 134	144 643 090	148 610 474
Obligations et valeurs assimilées		132 652 849	136 163 615	139 847 279
Titres OPCVM		8 504 285	8 479 475	8 763 195
Placements monétaires et disponibilités		28 358 652	21 127 763	14 945 005
Placements monétaires	5	22 037 093	6 027 425	-
Disponibilités		6 321 559	15 100 338	14 945 005
Créances d'exploitation	6	2 391	2 391	2 391
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>169 518 177</b>	<b>165 773 245</b>	<b>163 557 870</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	7	230 880	218 272	216 625
Autres créditeurs divers	8	835 877	955 088	952 191
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 066 757</b>	<b>1 173 359</b>	<b>1 168 816</b>
<b>ACTIF NET</b>				
Capital	9	162 996 272	159 333 754	152 275 333
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 455 149	5 266 131	10 113 721
<b>ACTIF NET</b>		<b>168 451 420</b>	<b>164 599 885</b>	<b>162 389 054</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>169 518 177</b>	<b>165 773 245</b>	<b>163 557 870</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Not e</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i>	<i>Année 2023</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 648 091	5 091 629	2 708 711	5 018 909	10 036 559
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 374 715	4 818 254	2 413 425	4 723 623	9 741 273
Revenus des titres OPCVM		273 376	273 376	295 286	295 286	295 286
Revenus des placements monétaires	11	253 816	515 850	280 189	472 281	834 196
Revenus des prises en pension	12	345 571	386 264	166 573	389 719	829 590
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>3 247 477</b>	<b>5 993 743</b>	<b>3 155 474</b>	<b>5 880 910</b>	<b>11 700 345</b>
Charges de gestion des placements	13	(210 880)	(421 428)	(208 272)	(417 734)	(834 757)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>3 036 598</b>	<b>5 572 315</b>	<b>2 947 203</b>	<b>5 463 175</b>	<b>10 865 589</b>
Autres charges	14	(62 252)	(121 309)	(60 004)	(119 699)	(249 184)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 974 346</b>	<b>5 451 006</b>	<b>2 887 198</b>	<b>5 343 477</b>	<b>10 616 404</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(103 153)	4 143	(169 954)	(77 346)	(502 683)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 871 193</b>	<b>5 455 149</b>	<b>2 717 245</b>	<b>5 266 131</b>	<b>10 113 721</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		103 153	(4 143)	169 954	77 346	502 683
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(157 934)	(50 976)	(152 559)	(22 607)	261 113
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		27 682	65 458	-	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>2 844 094</b>	<b>5 465 488</b>	<b>2 734 639</b>	<b>5 320 870</b>	<b>10 877 517</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i>	<i>Année 2023</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>2 844 094</u>	<u>5 465 488</u>	<u>2 734 639</u>	<u>5 320 870</u>	<u>10 877 517</u>
Résultat d'exploitation	2 974 346	5 451 006	2 887 198	5 343 477	10 616 404
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(157 934)	(50 976)	(152 559)	(22 607)	261 113
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	<u>27 682</u>	<u>65 458</u>	-	-	-
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>(4 040 174)</u>	<u>596 878</u>	<u>(7 310 048)</u>	<u>(4 552 250)</u>	<u>(12 319 728)</u>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	44 316 974	72 030 492	26 458 577	49 278 139	119 235 054
- Régularisation des sommes non distribuables	4 797 028	4 813 658	3 106 253	3 120 155	7 699 609
- Régularisation des sommes distribuables	(472 641)	1 649 339	(664 835)	1 067 442	5 380 327
<b>Rachats</b>					
- Capital	(48 005 176)	(71 476 860)	(33 161 582)	(53 481 547)	(130 329 597)
- Régularisation des sommes non distribuables	(4 764 117)	(4 774 555)	(3 382 842)	(3 391 651)	(8 422 110)
- Régularisation des sommes distribuables	<u>87 757</u>	<u>(1 645 196)</u>	<u>334 380</u>	<u>(1 144 788)</u>	<u>(5 883 010)</u>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><u>(1 196 080)</u></u>	<u><u>6 062 366</u></u>	<u><u>(4 575 409)</u></u>	<u><u>768 620</u></u>	<u><u>(1 442 211)</u></u>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	169 647 501	162 389 054	169 175 294	163 831 265	163 831 265
En fin de période	168 451 420	168 451 420	164 599 885	164 599 885	162 389 054
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	1 422 027	1 383 488	1 515 144	1 490 936	1 490 936
En fin de période	<u>1 388 518</u>	<u>1 388 518</u>	<u>1 450 227</u>	<u>1 450 227</u>	<u>1 383 488</u>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u><u>121,317</u></u>	<u><u>121,317</u></u>	<u><u>113,499</u></u>	<u><u>113,499</u></u>	<u><u>117,376</u></u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u><u>1,69%</u></u>	<u><u>3,36%</u></u>	<u><u>1,65%</u></u>	<u><u>3,29%</u></u>	<u><u>6,82%</u></u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 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 30 Juin 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 30 juin 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 30 juin 2024 à D : 141.157.134 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
	<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>126 766 600</b>	<b>132 652 849</b>	<b>78,75%</b>
	<b>Obligations de sociétés</b>		<b>56 266 600</b>	<b>58 318 041</b>	<b>34,62%</b>
TN0003400348	AMEN BANK ES 2009	10 000	66 200	68 352	0,04%
TN0003400405	AMEN BANK ES 2010	10 000	132 900	140 724	0,08%
TN0003400660	AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	2 800 000	2 878 848	1,71%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	800 000	811 616	0,48%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	700 000	710 256	0,42%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-02 CA	10 000	1 000 000	1 053 600	0,63%
TN0003600640	ATB SUB 2017	30 000	600 000	614 256	0,36%
TN0004700712	ATL 2017 SUB	2 000	40 000	41 789	0,02%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	2 500	50 000	51 036	0,03%
TN0004700803	ATL 2019-1 CA	7 000	140 000	147 381	0,09%
TN0004700811	ATL 2020-1 CA	5 000	200 000	211 664	0,13%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	3 200 000	3 380 448	2,01%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	4 000 000	4 115 680	2,44%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA	30 000	3 000 000	3 181 728	1,89%
TN0006610554	ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	280 000	293 614	0,17%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	1 680 000	1 783 925	1,06%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	20 000	2 000 000	2 119 280	1,26%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	5 000	500 000	511 732	0,30%
TN0001900836	BH 2009	20 000	152 000	157 280	0,09%
TN0001300664	BTE 2019	6 000	120 000	124 992	0,07%
TN0004620134	BTK 2009 C	5 000	33 100	33 900	0,02%
TN0002101988	TL 2017-2	10 000	200 000	205 160	0,12%
TN0002102093	TL 2018 SUB B	2 500	100 000	103 986	0,06%
TN0002102135	TLF 2020-1 TF	15 000	300 000	302 592	0,18%
TN0002102143	TLF2020 SUB -TF	20 000	800 000	827 600	0,49%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	20 000	800 000	813 104	0,48%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	900 000	947 232	0,56%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	1 600 000	1 688 128	1,00%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	2 000 000	2 029 140	1,20%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 TF	10 000	1 000 000	1 040 928	0,62%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 TF	5 000	500 000	505 228	0,30%
TN0003900230	UIB 2009/1 B	20 000	132 400	137 968	0,08%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	100 000	100 168	0,06%
TN0002601144	STB SUB 2019-1 CA	10 000	200 000	209 872	0,12%

TN0002601201	STB 2020-1	7 000	140 000	142 447	0,08%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000	12 611 040	7,49%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	6 000 000	6 033 888	3,58%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	6 000 000	6 181 440	3,67%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	25 000	2 000 000	2 006 020	1,19%
<b>Emprunt national</b>			<b>70 500 000</b>	<b>74 334 808</b>	<b>44,13%</b>
TN0008000838	Emprunt National 2021CAT B	100 000	10 000 000	10 700 160	6,35%
TN0008000846	Emprunt National 2021CAT C	30 000	30 000 000	32 124 336	19,07%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000	20 409 600	12,12%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 CAT B	5 000	500 000	514 152	0,31%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 2022 CAT B	100 000	10 000 000	10 586 560	6,28%
<b>Titre OPCVM</b>			<b>8 252 997</b>	<b>8 504 285</b>	<b>5,05%</b>
TN0VYWALSB95	FCP AFC AMANETT	4 726	500 082	503 787	0,30%
TN0001900752	SICAV BH OBLIGATAIRE	9 182	1 000 085	946 995	0,56%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 203	3 715 848	4 091 032	2,43%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	28 371	3 036 982	2 962 471	1,76%
<b>Total</b>			<b>135 019 597</b>	<b>141 157 134</b>	<b>83,80%</b>
<b>Total par rapport au total des actifs</b>				<b>83,27%</b>	

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024 à D : 22.037.093 , se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
<b>Certificats de dépôt</b>		<b>5 925 417</b>	<b>5 959 932</b>	<b>3,54%</b>
TN6FGZOOAM47	Certificat de dépôt BNA au 02/08/2024 à 9,47% 60 jours	5 925 417	5 959 932	3,54%
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>15 999 535</b>	<b>16 077 161</b>	<b>9,54%</b>
	Pension livrée Amen BANK au 11/07/2024 à 9,00% pour 30 jours	4 999 522	5 024 519	2,98%
	Pension livrée BTE au 26/08/2024 à 9,22% pour 91 jours	5 000 014	5 044 833	2,99%
	Pension livrée BTL au 26/09/2024 à 9,37% pour 92 jours	6 000 000	6 007 808	3,57%
<b>TOTAL</b>		<b>21 924 953</b>	<b>22 037 093</b>	<b>13,08%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>13,00%</b>

### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 juin 2024 un solde de D : 2.391 contre le même solde au 30 juin 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Sommes à encaisser	2 391	2 391	2 391
<b>Total</b>	<u>2 391</u>	<u>2 391</u>	<u>2 391</u>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024 à D : 230.880 contre D : 218.272 au 30/06/2023 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	210 880	208 272	206 625
Dépositaire	20 000	10 000	10 000
<b>Total</b>	<u>230 880</u>	<u>218 272</u>	<u>216 625</u>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024 à D : 835.877 contre D : 955.088 au 30/06/2023 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Redevance du CMF	13 868	13 581	13 803
Dividendes à payer	791 044	918 720	883 176
Commissaires aux comptes	18 004	10 021	35 737
Rémunération Président du Conseil	824	824	824
Jetons de présence	10 132	9 818	14 644
Retenue à la source	105	105	105
TCL	1 900	2 018	2 066
Produit perçu d'avance	-	-	1 835
<b>Total</b>	<u>835 877</u>	<u>955 088</u>	<u>952 191</u>

## Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 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	72 030 492
Nombre de titres émis	654 430
Nombre d'actionnaires nouveaux	146

### Rachats effectués

Montant	(71 476 860)
Nombre de titres rachetés	(649 400)
Nombre d'actionnaires sortants	(101)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(50 976)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	65 458
Régularisation des sommes non distribuables	2 332
Résultat incorporé à la VL (A)	10 113 721
Régularisation du résultat incorporé à la VL	36 771

### Capital au 30-06-2024

Montant	162 996 272
Nombre de titres	1 388 518
Nombre d'actionnaires	1 152

(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 avril au 30 juin 2024 à D : 2.648.091 contre D : 2.708.711 pour la même période de l'exercice 2023 se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 117 863</u></b>	<b><u>2 301 450</u></b>	<b><u>1 155 257</u></b>	<b><u>2 225 735</u></b>	<b><u>4 703 049</u></b>
- - Intérêts	1 117 863	2 301 450	1 155 257	2 225 735	4 703 049
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>1 256 852</u></b>	<b><u>2 516 804</u></b>	<b><u>1 258 168</u></b>	<b><u>2 497 888</u></b>	<b><u>5 038 224</u></b>
- - Intérêts des BTA, Emprunt National	- 1 256 852	- 2 516 804	- 1 258 168	- 2 497 888	- 5 038 224
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b><u>273 376</u></b>	<b><u>273 376</u></b>	<b><u>295 286</u></b>	<b><u>295 286</u></b>	<b><u>295 286</u></b>
- - Dividendes	273 376	273 376	295 286	295 286	295 286
<b>TOTAL</b>	<b>2 648 091</b>	<b>5 091 629</b>	<b>2 708 711</b>	<b>5 018 909</b>	<b>10 036 559</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2024 à D : 253.816 contre D : 280.189 , pour la même période de l'exercice 2023, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/20 24	du 01/01 au 30/06/20 24	du 01/04 au 30/06/20 23	du 01/01 au 30/06/202 3	Année 2023
Intérêts des dépôts à vue	179 789	441 823	280 189	472 281	834 196
Intérêts des certificats de dépôt	74 027	74 027	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>253 816</b>	<b>515 850</b>	<b>280 189</b>	<b>472 281</b>	<b>834 196</b>

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

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

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Intérêts des pensions livrées	345 571	386 264	166 573	389 719	829 590
<b>TOTAL</b>	<b>345 571</b>	<b>386 264</b>	<b>166 573</b>	<b>389 719</b>	<b>829 590</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à D : 210.880 contre D : 208.272 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	210 880	411 428	208 272	407 734	824 757
Rémunération du dépositaire	-	10 000	-	10 000	10 000
<b>TOTAL</b>	<b>210 880</b>	<b>421 428</b>	<b>208 272</b>	<b>417 734</b>	<b>834 757</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à D : 62.252 contre D : 60.004 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Redevance du CMF	42 175	82 283	41 653	81 544	164 947
Commissaire aux comptes	8 975	17 951	7 978	17 818	43 534
Rémunération Président du Conseil	1 667	3 333	1 667	2 889	6 222
Jetons de présence	2 244	4 488	2 244	4 463	9 000
TCL	5 923	11 408	6 135	11 560	22 650
Autres	1 268	1 846	328	1 424	2 831
<b>TOTAL</b>	<b>62 252</b>	<b>121 309</b>	<b>60 004</b>	<b>119 699</b>	<b>249 184</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.