

# **SICAV OPPORTUNITY**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30 JUIN 2024**

## **Introduction**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV OPPORTUNITY arrêtés au 30juin2024 faisant apparaître un total bilan de **584371,696** Dinars et un actif net de **583146,594**Dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

## **Étendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, 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 arrêtés au 30juin2024, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV OPPORTUNITY telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV OPPORTUNITY pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## **Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Au 30juin 2024, le capital de la SICAV OPPORTUNITY est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 15/04/2024. Conformément à l'article 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, dans le cas où cette situation dépasse les 90 jours, le conseil d'administration doit procéder à la dissolution de la SICAV. Il est à noter que cette situation a été régularisée le 10/07/2024.

Tunis, le 26Juillet2024

**Le Commissaire aux Comptes**

**ABC Audit & Conseil**

**Walid AMOR**

**BILAN ARRETE AU 30JUIN 2024**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>390 186,322</b>	<b>435 058,167</b>	<b>415 212,121</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		330 450,284	352 837,413	329 953,228
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		59 736,038	82 220,754	85 258,893
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		0,000	0,000	0,000
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>189 417,921</b>	<b>179 500,322</b>	<b>170 289,691</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		165 676,023	147 905,388	160 990,824
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		23 741,898	31 594,934	9 298,867
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>4767,453</b>	<b>0</b>	<b>16,429</b>
<b>AC3-A</b>	CREANCES D'EXPLOITATION		4 767,453	0,000	16,429
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>584 371,696</b>	<b>614 558,489</b>	<b>585 518,241</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>1 071,315</b>	<b>1 438,032</b>	<b>1 041,216</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>153,787</b>	<b>14 857,102</b>	<b>5 114,924</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>1 225,102</b>	<b>16 295,134</b>	<b>6 156,140</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>583 146,594</b>	<b>598 263,355</b>	<b>579 362,101</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>577 640,564</b>	<b>601 889,272</b>	<b>581 023,198</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>5 506,030</b>	<b>-3 625,917</b>	<b>-1 661,097</b>
<b>CP2-A</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		5 284,685	-3 859,230	-2 697,470
<b>CP2-B</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		221,345	233,313	1 036,373
<b>CP2-C</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0,000	0,000	0,000
<b>CP2-D</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0,000	0,000	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>583 146,594</b>	<b>598 263,355</b>	<b>579 362,101</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>584 371,696</b>	<b>614 558,489</b>	<b>585 518,241</b>

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30JUN2024**

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Du	Du	Du	Du	Du
			01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023	01/01/2023
			au	au	au	au	au
			30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023	31/12/2023
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>10 321,932</b>	<b>13 937,970</b>	<b>6 957,425</b>	<b>8 023,617</b>	<b>19 050,288</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		9 496,390	12 034,390	5 879,375	5 879,375	14 726,275
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		825,542	1 903,580	1 078,050	2 144,242	4 324,013
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>2 670,113</b>	<b>5 446,640</b>	<b>1 158,583</b>	<b>1 949,181</b>	<b>6 520,079</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		1 773,605	3 653,814	1 158,583	1 949,181	5 524,024
PR2-B	REVENUS DES DEPOTS A TERME		896,508	1 792,826	0,000	0,000	996,055
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>12 992,045</b>	<b>19 384,610</b>	<b>8 116,008</b>	<b>9 972,798</b>	<b>25 570,367</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-3 130,009</b>	<b>-6 179,144</b>	<b>-3 163,715</b>	<b>-6 116,665</b>	<b>-12 697,865</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>9 862,036</b>	<b>13 205,466</b>	<b>4 952,293</b>	<b>3 856,133</b>	<b>12 872,502</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-3 944,631</b>	<b>-7 920,781</b>	<b>-3 912,869</b>	<b>-7 715,363</b>	<b>-15 569,972</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>5 917,405</b>	<b>5 284,685</b>	<b>1 039,424</b>	<b>-3 859,230</b>	<b>-2 697,470</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>175,208</b>	<b>221,345</b>	<b>193,515</b>	<b>233,313</b>	<b>1 036,373</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>			<b>6 092,613</b>	<b>5 506,030</b>	<b>1 232,939</b>	<b>-3 625,917</b>	<b>-1 661,097</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-175,208	-221,345	-193,515	-233,313	-1 036,373
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		9 036,488	10 291,245	36 107,183	42 706,749	24 841,995
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		902,499	-1 629,376	-1 395,425	-1 395,425	-4 578,489
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-1,077	-16,699	-8,956	-8,956	-11,181
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>15 855,315</b>	<b>13 929,855</b>	<b>35 742,226</b>	<b>37 443,138</b>	<b>17 554,855</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01/01/2024 AU 30/06/2024**

DESIGNATION	Du	Du	Du	Du	Du
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023	01/01/2023
	au	au	au	au	au
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023	31/12/2023
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>15 855,315</b>	<b>13 929,855</b>	<b>35 742,226</b>	<b>37 443,138</b>	<b>17 554,855</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	5 917,405	5 284,685	1 039,424	-3 859,230	-2 697,470
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	9 036,488	10 291,245	36 107,183	42 706,749	24 841,995
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	902,499	-1 629,376	-1 395,425	-1 395,425	-4 578,489
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-1,077	-16,699	-8,956	-8,956	-11,181
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-5 942,061</b>	<b>-10 145,362</b>	<b>3 856,828</b>	<b>4 036,175</b>	<b>5 023,204</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>430 875,795</b>	<b>882 371,823</b>	<b>504 165,761</b>	<b>1 004 345,208</b>	<b>1 873 116,519</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	390 000,000	807 100,000	468 000,000	938 600,000	1 716 800,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	52 299,842	96 509,528	52 180,490	93 362,097	203 876,653
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (S)	-10 692,959	-22 128,943	-11 346,000	-22 755,034	-41 621,397
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	-731,088	891,238	-4 668,729	-4 861,855	-5 938,737
<b>RACHATS</b>	<b>-436 817,856</b>	<b>-892 517,185</b>	<b>-500 309,033</b>	<b>-1 000 309,033</b>	<b>-1 868 093,315</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-394 800,000	-815 600,000	-463 600,000	-933 600,000	-1 711 800,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R)	-53 748,717	-98 609,286	-52 810,506	-94 438,018	-204 768,604
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (R)	10 824,565	22 361,994	11 239,329	22 633,817	41 500,179
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	906,296	-669,893	4 862,244	5 095,168	6 975,110
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>9 913,254</b>	<b>3 784,493</b>	<b>39 599,054</b>	<b>41 479,313</b>	<b>22 578,059</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	573 233,340	579 362,101	558 664,301	556 784,042	556 784,042
AN4-B FIN DE PERIODE	583 146,594	583 146,594	598 263,355	598 263,355	579 362,101
<b>AN5 NOMBRE D' ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	5 196	5 233	5 189	5 183	5 183
AN5-B FIN DE PERIODE	5 148	5 148	5 233	5 233	5 233
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
A- DEBUT DE PERIODE	110,322	110,713	107,663	107,425	107,425
B- FIN DE PERIODE	113,276	113,276	114,325	114,325	110,713
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>2,68%</b>	<b>2,32%</b>	<b>6,19%</b>	<b>6,42%</b>	<b>3,06%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**PERIODE DU 01.04.2024 AU 30.06.2024**

**1. PRESENTATION DE LA SICAV :**

La société « SICAV OPPORTUNITY » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 12 Mars 2001 et a été créée le 29 Juin 2001.

La SICAV OPPORTUNITY a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV OPPORTUNITY 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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), sont soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Ces mesures ont été supprimées par les dispositions de l'article 17 de la loi N° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021. En contrepartie, le même article prévoit que tous les revenus de capitaux mobiliers payés à partir du 1er janvier 2021 sont désormais soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20% (définitive et non susceptible de restitution), et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, société de gestion d'OPCVM et anciennement dénommée BIAT Asset Management (BAM), assure la gestion financière de la SICAV OPPORTUNITY et la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

**2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

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

### **3.2 Évaluation des placements en Actions et Valeurs Assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titre.

### **3.3 Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :**

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

- À 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 ;
- À 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société détient une ligne de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018. Elle est valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

### **3.4 Évaluation des autres placements :**

Les placements monétaires demeurent 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 capitalisable. 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.

#### 4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

##### AC1- Note sur le portefeuille titres :

Code ISIN	DESIGNATION DES TITRES	NBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30/06/2024	% de L'ACTIF NET
<b>AC1-A Actions et droits rattachés</b>			<b>299 495,288</b>	<b>330 450,284</b>	<b>56,67%</b>
TN0001600154	ATTIJARI BANK	600	16 918,589	32 586,000	5,59%
TN0002200053	BT	10	56,600	51,010	0,01%
TNYHLWKDE9D7	BT DA 2022 -1/5	755	853,819	7,550	0,00%
TN0007670011	DELICE HOLDING	1 400	21 022,888	18 530,400	3,18%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	3 825	34 909,638	34 776,900	5,96%
TN0005700018	POULINA G H	2 029	23 206,440	17 887,664	3,07%
TN0007610017	SAH LILAS	3 500	31 190,428	30 716,000	5,27%
TNG73XSR2T07	SAH LILAS DA 2023-1/35	3 500	891,155	945,000	0,16%
TN0007740012	SAM	1 600	4 870,348	9 780,800	1,68%
TN0001100254	SFBT	1 625	23 729,777	20 619,625	3,54%
TN0007630015	SOTIPAPIER	5 400	33 683,432	24 705,000	4,24%
TN0006660013	SOTRAPIL	715	9 743,032	11 209,055	1,92%
TN0006560015	SOTUVER	3 397	18 329,646	43 549,540	7,47%
TN0006060016	STAR	100	10 800,000	16 000,000	2,74%
TN0007440019	TELNET HOLDING	480	4 411,614	2 358,240	0,40%
TN0007270010	TPR	6 000	26 099,764	31 590,000	5,42%
TN0003900107	UIB	1 000	22 592,816	23 549,000	4,04%
TN0007720014	UNIMED	1 750	16 185,302	11 588,500	1,99%
<b>AC1-B Emprunts d'État</b>			<b>56 974,000</b>	<b>59 736,038</b>	<b>10,24%</b>
TN0008000705	BTA 11 JUIIN 2025 6.5% (1)	61	56 974,000	59 736,038	10,24%
<b>Total portefeuille titres</b>			<b>356 469,288</b>	<b>390 186,322</b>	<b>66,91%</b>

(1) La plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018 s'élève, au 30/06/2024, à **2588,230 Dinars** et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

##### **PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **10 321,932 dinars** du 01.04.2024 au 30.06.2024, contre **6 957 ,425 dinars** du 01.04.2023 au 30.06.2023 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus des actions	9 496,390	12 034,390	5 879,375	5 879,375	14 726,275
Revenus des emprunts d'État	825,542	1 903,580	1 078,050	2 144,242	4 324,013
<b>Total</b>	<b>10 321,932</b>	<b>13 937,970</b>	<b>6 957,425</b>	<b>8 023,617</b>	<b>19 050,288</b>

## AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités

### AC2-A- Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2024, à **165 676,023 dinars**, contre un solde de **147 905,388 dinars** au 30.06.2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2024	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2023
Bons de Trésors à Court Terme	105 605,246	147 905,388	110 892,303
Dépôt à terme	60 070,777	0,000	50 098,521
<b>Total</b>	<b>165 676,023</b>	<b>147 905,388</b>	<b>160 990,824</b>

#### AC2-A-1 Bon de Trésor à Court Terme

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2024, à **105 605,245 dinars** représentant les placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
TNOI6DZE1IQ0	BTC 52 SEMAINES 18/03/2025	8,99	113	103 584,298	105 605,245	18,11%
	<b>Total</b>			<b>103 584,298</b>	<b>105 605,245</b>	<b>18,11%</b>

#### AC2-A-2 Dépôt à terme :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2024 à **60 070,777 dinars** représentant les placements en Dépôt à Terme et se détaillent comme suit :

Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
DAT 92J-25/09/2024	8,97%	1	60 000,000	60 070,777	10,30%
<b>Total</b>			<b>60 000,000</b>	<b>60 070,777</b>	<b>10,30%</b>

#### AC2-B. Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2024, à **23 741,898 dinars** et représente les avoirs en banque.

### PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01.04.2024 au 30.06.2024 à **2 670,113 dinars**, contre **1 158,583 dinars** du 01.04.2023 au 30.06.2023 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus des Bons du Trésor à court terme	1 773,605	3 653,814	1 158,583	1 949,181	5 524,024
Revenus des Dépôts à Terme	896,508	1 792,826	0,000	0,000	996,055
<b>Total</b>	<b>2 670,113</b>	<b>5 446,640</b>	<b>1 158,583</b>	<b>1 949,181</b>	<b>6 520,079</b>

### CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements du 01.04.2024 au 30.06.2024 s'élèvent, à **3 130,009 dinars**, contre



**3 163,715 dinars** du 01.04.2023 au 30.06.2023, et se détaillant ainsi :

Charges de gestion des placements	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	2 956,121	5 835,857	2 987,950	5 776,841	11 992,417
Rémunération du dépositaire	173,888	343,287	175,765	339,824	705,448
<b>Total</b>	<b>3 130,009</b>	<b>6 179,144</b>	<b>3 163,715</b>	<b>6 116,665</b>	<b>12 697,865</b>

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01.04.2024 au 30.06.2024 à **3 944,631 dinars**, contre **3 912,869 dinars** du 01.04.2023 au 30.06.2023 et se détaillant comme suit :

Autres Charges d'Exploitation	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Redevance CMF	146,090	288,409	147,666	285,493	592,672
Impôts et Taxes	29,586	44,299	19,726	24,372	58,952
Rémunération CAC	775,609	1 484,534	747,943	1 444,314	2 886,324
Jetons de présence	1 402,642	2 805,284	1 406,491	2 797,526	6 000,000
Publicité et Publications	1 074,364	2 148,728	1 077,312	2 142,785	4 801,209
Charges Diverses	516,340	1 149,527	513,731	1 020,873	1 230,815
<b>Total</b>	<b>3 944,631</b>	<b>7 920,781</b>	<b>3 912,869</b>	<b>7 715,363</b>	<b>15 569,972</b>

**AC3- Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation présentent au 30.06.2024 un solde de **4 767,453 dinars**, contre un solde nul au 30.06.2023 et se détaillant comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2024	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2023
Autres créances d'exploitation (1)	745,869	0,000	16,429
Sommes à l'encaissement	101,811	0,000	0,000
Rémunération CAC (2)	1 759,314	0,000	0,000
Jetons de présence (2)	1 015,415	0,000	0,000
Diverses Publications (2)	777,765	0,000	0,000
Autres débiteurs divers(2)	367,279	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>4 767,453</b>	<b>0,000</b>	<b>16,429</b>

- (1) Ce compte inclut principalement les dividendes à recevoir.  
(2) Ces comptes présentant des soldes débiteurs sont expliqués par le dépassement provisoire des règlements effectués pendant la période par rapport aux provisions cumulées relatives aux charges concernées (rémunération CAC, jetons de présence, diverses publications ...)

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2024 à **1 225,102 Dinars** contre **16 295,134 Dinars** au 30.06.2023 et

s'analyse comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30/06/2024	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2023
PA1	Opérateurs créditeurs	1 071,315	1 438,032	1 041,216
PA2	Autres créditeurs divers	153,787	14 857,102	5 114,924
<b>Total</b>		<b>1 225,102</b>	<b>16 295,134</b>	<b>6 156,140</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30.06.2024 à **1 071,315 dinars** contre **1 438,032 dinars** au 30.06.2023 et se détaillant comme suit :

Opérateurs créditeurs	Montant au 30/06/2024	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2023
Gestionnaire	957,582	986,892	983,371
Dépositaire	113,733	451,140	57,845
<b>Total</b>	<b>1 071,315</b>	<b>1 438,032</b>	<b>1 041,216</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2024 à **153,787 dinars** contre **14 857,102 dinars** au 30.06.2023 et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/06/2024	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2023
État, impôts et taxes	103,891	770,388	91,542
Redevance CMF	47,323	48,778	48,598
Jetons de présence	0,000	6 109,365	1 938,841
Rémunération CAC	0,000	769,291	851,295
Diverses Publications	0,000	4 679,514	1 483,538
Autres Créditeurs divers	2,573	2 479,766	701,110
<b>Total</b>	<b>153,787</b>	<b>14 857,102</b>	<b>5 114,924</b>

#### CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au **30.06.2024** se détaillent comme suit :

##### Capital au 01.01.2024 (en nominal)

- Montant : 523 300,00
- Nombre de titres : 5 233
- Nombre d'actionnaires : 13

##### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 807 100,000
- Nombre de titres émis : 8 071

##### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 815 600,000
- Nombre de titres rachetés : 8 156

**Capital au 30.06.2024** : 577 640,564

• Montant en nominal	:	514 800,000
• Sommes non Capitalisables (1)	:	76 955,424
• Sommes capitalisées (2)	:	-14 114,860
• Nombres de titres	:	5 148
• Nombre d'actionnaires	:	12

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent à **76 955,424 Dinars** au 30.06.2024 et se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2024</b>
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>	<b>70 410,012</b>
<b>1- Résultat non capitalisables de la période</b>	<b>8 645,170</b>
♣ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	10 291,245
♣ +/- values réalisées sur cession de titres	-1 629,376
♣ Frais de négociation de titres	-16,699
<b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>	<b>-2 099,758</b>
♣ Aux émissions	96 509,528
♣ Aux rachats	-98 609,286
<b>Total des sommes non capitalisables</b>	<b>76 955,424</b>

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30.06.2024 à **-14 114,860 Dinars** et se détaillant comme suit :

	<b>Montant au 30/06/2024</b>
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>-12 686,814</b>
<b>Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)</b>	<b>-1 661,097</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>233,051</b>
♣ Aux émissions	-22 128,943
♣ Aux rachats	22 361,994
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>-14 114,860</b>

(\*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2023 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 15/04/2024 statuant sur les états financiers de l'exercice 2023 :

Résultat d'exploitation - Exercice 2023	-2 697,470
Régularisation du résultat capitalisable	1 036,373
<b>Sommes capitalisées – Exercice 2023</b>	<b>-1 661,097</b>

#### **CP2- Note sur les sommes capitalisables :**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période et au résultat capitalisable de l'exercice clos augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY ;

Le solde de ce poste au 30.06.2024 se détaille ainsi :

<b>Rubriques</b>	<b>Montant au 30/06/2024</b>
Résultat capitalisable de la période	5 284,685
Régularisation du résultat capitalisable de la période	221,345
Résultat capitalisable de l'exercice clos	0,000
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos	0,000
<b>Sommes capitalisables</b>	<b>5 506,030</b>

## 5. AUTRES INFORMATIONS :

### 5-1 Données par action :

<b>Rubriques</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
● Revenus des placements	3,765	1,906
● Charges de gestion des placements	-1,200	-1,169
● <b>Revenus net des placements</b>	<b>2,565</b>	<b>0,737</b>
● Autres charges d'exploitation	-1,539	-1,474
● <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,027</b>	<b>-0,737</b>
● Régularisation du résultat d'exploitation	0,043	0,045
<b>Sommes capitalisables de la période</b>	<b>1,070</b>	<b>-0,693</b>
● Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,043	-0,045
● Variation des +/- valeurs potentielles/titres	1,999	8,161
● Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-0,317	-0,267
● Frais de négociation de titres	-0,003	-0,002
<b>Résultat net de la période</b>	<b>2,706</b>	<b>7,155</b>

### 5-2 Ratio de gestion des placements :

<b>Rubriques</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
Charges de gestion des placements / Actif net moyen	1,070%	1,069%
Autres charges d'exploitation / Actif net moyen	1,372%	1,349%
Résultat capitalisable de la période / Actif net moyen	0,915%	-0,675%
<b>Actif net moyen</b>	<b>577 275,106</b>	<b>572 003,643</b>

### 5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs :

#### 5.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1er Avril 2003, Celle-ci est chargée notamment de la gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,7 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu. Etant précisé que les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,70% TTC à 1,70% HT** de l'actif net l'an.

### **5.3.2 Rémunération du dépositaire**

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,10% TTC à 0,10% HT** de l'actif net l'an.

### **5.3.3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV OPPORTUNITY.

A noter qu'à partir du 15/07/2021, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV OPPORTUNITY et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

La commission de distribution payée par SICAV OPPORTUNITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions, est prise en charge par le gestionnaire, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

### **5-4 Mode d'affectation des résultats**

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, à partir de l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV OPPORTUNITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 18/05/2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.