

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV OPPORTUNITY

SICAV OPPORTUNITY publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **18 mai 2023**, Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ABC Audit & Conseil représenté par M. Walid AMOR.

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2022	31/12/2021
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	424 954,631	430 968,551
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		315 876,428	328 311,511
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		84 333,683	83 336,787
AC1-C	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		24 744,520	19 320,254
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	142 145,366	160 454,392
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		51 947,804	106 656,473
AC2-B	DISPONIBILITES		90 197,562	53 797,919
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	16,429	8 776,744
TOTAL ACTIF			567 116,426	600 199,687
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1 125,470	1 104,706
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	9 206,914	13 267,067
TOTAL PASSIF			10 332,384	14 371,773
ACTIF NET			556 784,042	585 827,915
CP1	CAPITAL	CP1	561 635,078	586 634,869
CP2	SOMMES CAPITALISABLES	CP2	-4 851,036	-806,954
CP2-A	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-5 734,593	-751,093
CP2-B	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		883,557	-55,860
CP2-C	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0,000	0,000
CP2-D	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0,000	0,000
ACTIF NET			556 784,042	585 827,915
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			567 116,426	600 199,688

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/12/2022	31/12/2021
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	19 542,259	17 149,547
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		15 218,260	14 328,984
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		4 323,999	2 820,563
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2 261,845	8 906,805
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		2 261,845	7 225,600
PR2-B	REVENUS DES DEPOTS A TERME		0,000	1 681,205
REVENUS DES PLACEMENTS			21 804,104	26 056,352
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-12 207,085	-12 084,358
REVENU NET DES PLACEMENTS			9 597,019	13 971,994
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-15 331,612	-14 723,088
RESULTAT D'EXPLOITATION			-5 734,593	-751,094
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		883,557	-55,860
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE			-4 851,036	-806,954
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-883,557	55,860
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-1 312,526	25 296,817
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		-843,442	-4 218,344
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-159,537	-139,601
RESULTAT NET DE LA PERIODE			-8 050,098	20 187,778

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE L'EXERCICE CLOS AU 31/12/2022**

		Exercice clos le	Exercice clos le
		31/12/2022	31/12/2021
AN1	DESIGNATION VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	-8 050,098	20 187,778
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	-5 734,593	-751,094
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-1 312,526	25 296,817
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-843,442	-4 218,344
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-159,537	-139,601
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-20 993,775	18 425,043
	SOUSCRIPTIONS	2 622 482,407	1 441 939,291
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	2 456 200,000	1 344 100,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	213 932,281	114 671,424
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (S)	-36 558,948	-17 985,142
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	-11 090,926	1 153,009
	RACHATS	-2 643 476,182	-1 423 514,248
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-2 474 600,000	-1 325 900,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R)	-217 683,485	-114 146,991
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (R)	36 832,820	17 741,612
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	11 974,483	-1 208,869
	VARIATION DE L'ACTIF NET	-29 043,873	38 612,821
AN4	ACTIF NET		
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	585 827,915	547 215,094
AN4-B	FIN DE PERIODE	556 784,042	585 827,915
AN5	NOMBRE D' ACTIONS		
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	5 367	5 185
AN5-B	FIN DE PERIODE	5 183	5 367
	VALEUR LIQUIDATIVE		
A-	DEBUT DE PERIODE	109,154	105,538
B-	FIN DE PERIODE	107,425	109,154
AN6	TAUX DE RENDEMENT	-1,58%	3,43%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS AU 31/12/2022

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 annuels arrêtés au 31/12/2022 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'arrêt, 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2022 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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 l'exercice

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 31/12/2022	% de L'ACTIF NET
AC1-A Actions et droits rattachés			320 243,389	315 876,428	56,73%
TN0007140015	ASSAD	1 304	4 161,064	1 395,280	0,25%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	600	16 918,589	22 183,800	3,98%
TN0002200053	BT	50	283,002	258,650	0,05%
TNYHLWKDE9D7	BT DA 2022 -1/5	755	853,819	747,450	0,13%
TN0007670011	DELICE HOLDING	1 400	21 022,888	17 997,000	3,23%
TN0007570013	EURO-CYCLES	544	9 344,571	13 827,936	2,48%
TN0001000108	MONOPRIX	700	6 775,880	4 268,600	0,77%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	3 825	34 909,638	26 511,075	4,76%
TN0005700018	POULINA G H	2 050	23 446,625	17 999,000	3,23%
TN0007610017	SAH LILAS	3 500	32 081,583	31 790,500	5,71%
TN0007740012	SAM	1 600	4 870,348	4 505,600	0,81%
TN0001100254	SFBT	1 500	23 729,777	20 196,000	3,63%
TN0007630015	SOTIPAPIER	5 400	33 683,432	34 506,000	6,20%
TN0006660013	SOTRAPIL	715	9 743,032	8 873,150	1,59%
TN0006560015	SOTUVER	2 873	15 499,344	24 992,227	4,49%
TNXI9LTW0FO7	SOTUVER DA 2022-2/11	2 882	2 830,303	4 985,860	0,90%
TN0006060016	STAR	100	10 800,000	16 414,700	2,95%
TN0007440019	TELNET HOLDING	480	4 411,614	3 669,600	0,66%
TN0007270010	TPR	6 000	26 099,764	24 492,000	4,40%
TN0003900107	UIB	1 000	22 592,816	23 802,000	4,27%
TN0007720014	UNIMED	1 750	16 185,302	12 460,000	0,022
AC1-B Emprunts d'État			80 050,000	84 333,683	15,15%
TN0008000366	BTA 10 AVRIL 2024 6.00%	24	23 076,000	23 912,384	4,29%
TN0008000705	BTA 11 JUIN 2025 6.5% (1)	61	56 974,000	59 687,163	10,72%
	Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (2)			734,136	0,13%
	AC1-C Autres valeurs (Titres OPCVM)		23 659,410	24 744,520	4,44%
TN0001800564	SICAV-PROSPERITY	170	23 659,410	24 744,520	4,44%
Total portefeuille titres			423 952,799	424 954,631	76,32%

- (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 31/12/2022, à **957,700 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 l'exercice.
- (2) Ce montant s'élevant au 31/12/2022 à **734,136 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 29/01/2018 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de l'exercice.

Les mouvements du portefeuille-titres de la SICAV OPPORTUNITY :

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres de la SICAV OPPORTUNITY, se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus nets	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31/12	Plus (moins) values réalisées
Soldes au 31/12/2021	428 613,899	2 632,142	-277,489	430 968,552	
Acquisitions de l'exercice					
Actions et droits rattachés	20,457			20,457	
Emprunt d'État (BTA)	0,000			0,000	
Autres Valeurs (Titres OPCVM)	23 659,410			23 659,410	
Remboursement et cessions de l'exercice					
Cession des actions et droits rattachés	-9 570,592			-9 570,592	-1 929,272
Remboursement / Emprunts d'État (BTA)	0,000			0,000	0,000
Cessions des titres OPCVM	-18 770,375			-18 770,375	1 085,830
Variation des plus ou moins-values latente			-1 312,525	-1 312,525	
Variations des intérêts courus		-40,296		-40,296	
Soldes au 31/12/2022	423 952,799	2 591,846	-1 590,014	424 954,631	-843,442

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **19 542,259** dinars au 31/12/2022, contre **17 149,547** dinars du au 31/12/2021 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Revenus des actions	15 218,260	14 328,984
Dividendes	15 218,260	14 328,984
Revenus des emprunts d'État	4 323,999	2 820,563
Intérêt courus	-40,296(*)	1 662,246
Intérêt échus	4 364,295	1 158,317
Total	19 542,259	17 149,547

(*) Ce solde est négatif étant donné que le montant des intérêts courus de l'exercice précédent (reportés) est supérieur à celui des intérêts courus de l'exercice en cours.

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités

AC2-A- Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2022, à **51 947,804 dinars**, contre **106 656,473** dinars au 31.12.2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Bons de Trésors à Court Terme	51 947,804	106 656,473
Total	51 947,804	106 656,473

AC2-A-1 Bon de Trésor à Court Terme

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2022, à **51 947,804 dinars** représentant les placements en Bon du Trésor à Court Terme et se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net
TNOEL1Y1K9F2	BTC 52S-31/05/2023	7,65	54	50 411,338	51 947,804	9,33%
	Total			50 411,338	51 947,804	9,33%

AC2-B. Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2022, à **90 197,562 dinars** et représente les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2022, à **2 261,845** dinars, contre **8 906,805 dinars** du au 31/12/2021 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Revenus des Bons du Trésor à court terme	2 261,845	7 225,600
Intérêt courus	-210,752*	-4 226,660*
Intérêt échus	2 472,597	11 452,260
Revenus des Dépôts à Terme	0,000	1 681,205
Intérêt courus	0,000	0,000
Intérêt échus	0,000	1 681,205
Total	2 261,845	8 906,805

(*) Ce solde est négatif étant donné que le montant des intérêts courus de l'exercice précédent (reportés) est supérieur à celui des intérêts courus de l'exercice en cours.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements au 31/12/2022 s'élèvent, à **12 207,085 dinars**, contre **12 084,358 dinars** au 31/12/2021, et se détaillant ainsi :

Charges de gestion des placements	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	11 528,901	11 412,992
Rémunération du dépositaire	678,184	671,366
Total	12 207,085	12 084,358

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **15 331,612 dinars** au 31/12/2022, contre **14 723,087 dinars** au 31/12/2021 et se détaillant comme suit :

Autres Charges d'Exploitation	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Redevance CMF	569,760	564,143
Impôts et Taxes	49,142	52,250
Rémunération CAC	2 701,293	2 088,530
Jetons de présence	5 641,420	5 391,756
Publicité et Publications	4 321,088	5 413,362
Charges Diverses	2 048,909	1 213,046
Total	15 331,612	14 723,087

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2022 à **16,429 dinars**, contre **8 776,744 dinars** au 31.12.2021 et se détaillant comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Autres créances d'exploitation	16,429	14,629
Sommes à l'encaissement	0	8 762,115
Total	16,429	8 776,744

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à **10 332,384 Dinars** contre **14 371,773 Dinars** au 31/12/2021 et s'analyse comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
PA1	Opérateurs créditeurs	1 125,470	1 104,706
PA2	Autres créditeurs divers	9 206,914	13 267,067
Total		10 332,384	14 371,773

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2022 à **1 125,470 dinars** contre **1 104,706 dinars** au 31/12/2021 et se détaillant comme suit :

Opérateurs créditeurs	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Gestionnaire	954,852	988,796
Dépositaire	170,618	115,910
Total	1 125,470	1 104,706

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2022 à **9 206,914 dinars** contre **13 267,067 dinars** au 31/12/2021 et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
État, impôts et taxes	84,556	91,707
Redevance CMF	47,189	48,869
Jetons de présence	3 311,839	6 965,080
Rémunération CAC	2 026,268	2 109,281
Diverses Publications	2 536,728	2 505,313
Autres Créditeurs divers	1 200,324	1 546,817
Sommes à régler sur achats de titres	0,000	0,000
Total	9 206,914	13 267,067

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au **31/12/2022** se détaillent comme suit :

	2022	2021
<u>Capital au 01.01.2022 (en nominal)</u>		
· Montant	536 700,00	518 500,00
· Nombre de titres	5 367	5 185
· Nombre d'actionnaires	15	12
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>		
· Montant	2 456 200,000	1 344 100,000
· Nombre de titres émis	24 562	13 441
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>		
· Montant	2 474 600,000	1 325 900,000
· Nombre de titres rachetés	24 746	13 259
<u>Capital au 31 décembre</u>	561 635,078	586 634,869
· Montant en nominal	518 300,000	536 700,000
· Sommes non Capitalisables (1)	51 049,638	57 116,347
· Sommes capitalisées (2)	-7 714,560	-7 181,478
· Nombres de titres	5 183	5 367
· Nombre d'actionnaires	12	15

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent à 51 049,638 Dinars au 31/12/2022 contre 57 116,347 Dinars au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

	31/12/2022	31/12/2021
Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	57 116,347	35 653,042
1- Résultat non capitalisables de la période	-2 315,505	20 938,872
§ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-1 312,526	25 296,817
§ +/- values réalisées sur cession de titres	-843,442	-4 218,344
§ Frais de négociation de titres	-159,537	-139,601
2- Régularisation des sommes non capitalisables	-3 751,204	524,433
§ Aux émissions	213 932,281	114 671,424
§ Aux rachats	-217 683,485	-114 146,991
Total des sommes non capitalisables	51 049,638	57 116,347

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/12/2022 à -7 714,560 Dinars contre -7 181,478 Dinars au 31/12/2021, se détaillant comme suit :

	31/12/2022	31/12/2021
Sommes capitalisées des exercices antérieurs	-7 181,478	499,273
Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)	-806,954	-7 437,221
Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs	273,872	-243,530
§ Aux émissions	-36 558,948	-17 985,142
§ Aux rachats	36 832,820	17 741,612
Total des sommes capitalisées	-7 714,560	-7 181,478

(*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2021 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 18/05/2022 statuant sur les états financiers de l'exercice 2021 :

Résultat d'exploitation - Exercice 2021	-751,094
Régularisation du résultat capitalisable	-55,860
Sommes capitalisées – Exercice 2021	-806,954

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice augmenté ou diminué des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY ;

Le solde de ce poste au 31/12/2022 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Résultat capitalisable de la période	-5 734,593	-751,094
Régularisation du résultat capitalisable de la période	883,557	-55,860
Sommes capitalisables	-4 851,036	-806,954

5. AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par action :

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
• Revenus des placements	4,207	4,855	3,929	5,506	4,046
• Charges de gestion des placements	-2,355	-2,252	-2,329	-2,946	-2,668
• Revenus net des placements	1,852	2,603	1,600	2,560	1,378
• Autres charges d'exploitation	-2,958	-2,743	-3,110	-3,693	-2,976
• Résultat d'exploitation	-1,106	-0,140	-1,510	-1,133	-1,598
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,170	-0,010	0,075	0,179	0,051
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	-0,936	-0,150	-1,434	-0,954	-1,547
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,170	0,010	-0,075	-0,179	-0,051
• Variation des +/- values potentielles/titres	-0,253	4,713	-5,042	-5,684	-1,680
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-0,163	-0,786	1,785	-2,101	7,730
• Frais de négociation de titres	-0,031	-0,026	-0,471	-0,372	-0,439
• Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation	-0,447	3,901	-3,728	-8,157	5,611
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-1,553	3,761	-5,238	-9,290	4,012
• Résultat non capitalisable de l'exercice	-0,447	3,901	-3,728	-8,157	5,611
• Régularisation du résultat non capitalisable	-0,346	-0,135	-1,197	0,924	-0,526
• Sommes non capitalisables de l'exercice	-0,793	3,766	-4,925	-7,233	5,085
• Distribution de dividende	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Valeur Liquidative	107,425	109,154	105,538	111,897	120,083

5-2 Ratio de gestion des placements :

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Charges de gestion des placements/ Actif net moyen	2,148%	2,137%	2,142%	2,142%	2,142%
Autres charges d'exploitation / Actif net moyen	2,698%	2,603%	2,860%	2,686%	2,389%
Résultat capitalisable de l'exercice/ Actif net moyen	-1,009%	-0,133%	-1,389%	-0,824%	-1,283%
Actif net moyen	568 287,405	565 533,764	563 719,752	712 536,749	789 817,643

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.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022**

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

• **Opinion :**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels de la SICAV OPPORTUNITY, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « SICAV OPPORTUNITY » au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

• **Fondement de l'opinion :**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la SICAV conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

• **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 de gestion :**

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la SICAV dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe

une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

- **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers :**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la SICAV.

- **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers sont décrites de façon plus détaillée dans l'**Annexe 1** du présent rapport de commissariat aux comptes. Cette description, qui se trouve à la page 6, fait partie intégrante de notre rapport.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

- **Efficacité du système du contrôle interne :**

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, (modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005), nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la SICAV.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

- **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la SICAV OPPORTUNITY avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la SICAV OPPORTUNITY avec la réglementation en vigueur.

- **Conformité aux règles prudentielles :**

A la date du 31/12/2022, nous n'avons pas relevé d'anomalies quant à la conformité aux ratios de gestion des actifs, par référence à l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 portant application de l'article 29 et 30 du code des OPC et au règlement du CMF relatif aux OPCVM et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

- **Autres obligations légales et réglementaires :**

Au 31 Décembre 2022, le capital de la SICAV OPPORTUNITY est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 7 octobre 2022. 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 05/01/2023.

Tunis, le 06 avril 2023

Le Commissaire aux comptes
ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

Annexe 1 : Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinents concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchant la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous rapportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de chercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions conclues par la « SICAV OPPORTUNITY » avec des sociétés ayant des dirigeants en commun ou avec une société la contrôlant au sens de l'article 461 du CSC :

1. La SICAV OPPORTUNITY a conclu en date du 25 décembre 2017 une nouvelle convention de gestion avec la société TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT), qui remplace l'ancienne convention conclue en date du 23 décembre 2013, en vertu de laquelle, la SICAV OPPORTUNITY confie sa gestion commerciale, administrative, comptable et financière à cette dernière, moyennant une rémunération annuelle au taux de 1,70% Hors Taxes (anciennement fixée à 0,7% TTC) et calculée quotidiennement sur la base de l'actif net et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, cette convention exclut 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, qui seront supportées par la SICAV.

Ces mises à jour ont été décidées par le conseil d'administration réuni en date du 5 avril 2016 et ont pris effet à partir du 1^{er} janvier 2018 pour une durée de cinq années renouvelables par tacite reconduction.

Au titre de l'exercice 2022, les frais de gestion se sont élevés à 11 528,901 DT.

2. La SICAV OPPORTUNITY a conclu en date du 25 décembre 2017 une nouvelle convention de dépôt avec la « BIAT », qui remplace l'ancienne convention conclue en date du 23 décembre 2013 en vertu de laquelle, SICAV OPPORTUNITY confie à ladite banque la mission de dépositaire exclusif des titres et des fonds lui appartenant, moyennant une rémunération annuelle

au taux de 0,10% Hors Taxes (anciennement fixée à 0,1% TTC) et calculée quotidiennement sur la base de l'actif net et réglée mensuellement à terme échu.

Cette mise à jour a été décidée par le conseil d'administration réuni en date du 5 avril 2016 et a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2018 pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Au titre de l'exercice 2022, les frais de dépôt se sont élevés à 678,184 DT.

3. La SICAV OPPORTUNITY a conclu en date du 25 décembre 2017 une nouvelle convention de distribution avec la société TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT), qui remplace l'ancienne convention conclue en date du 23 décembre 2013, en vertu de laquelle la SICAV OPPORTUNITY confie à cette dernière la distribution de ses titres, sans aucune rémunération à cet effet.

Cette mise à jour tient compte de la décision du conseil d'administration de la SICAV réuni en date du 5 avril 2016 et de celle du conseil d'administration de la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT réuni en date du 22/11/2017 et a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2018 pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Ainsi, les frais de distribution au titre de l'exercice 2022 sont nuls.

4. La « SICAV OPPORTUNITY » et la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT), en sa qualité de gestionnaire de la SICAV et de distributeur de ses titres, ont conclu en date du 25 décembre 2017 deux conventions de distribution avec la « BIAT » d'une part et avec la société « BIATCAPITAL » d'autre part, qui remplacent les anciennes conventions conclues en date du 23 décembre 2013, moyennant une commission de distribution au taux de 0,30% Hors Taxes (anciennement fixée à 0,2% TTC) calculée sur l'actif net et au prorata de leur distributions. Les commissions de distribution seront prélevées sur la commission de gestion perçue par « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » et réglées par elle.

Ces mises à jour tiennent compte de la décision du conseil d'administration de la SICAV réuni en date du 5 avril 2016 et de celle du conseil d'administration de « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » réuni en date du 22/11/2017 et ont pris effet à partir du 1^{er} janvier 2018 pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Une nouvelle convention tripartite a été conclue en date du 9 juillet 2021, par « SICAV OPPORTUNITY » avec « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » et « TUNISIE VALEURS », selon laquelle « TUNISIE VALEURS » est désignée comme étant un nouveau distributeur des titres « SICAV OPPORTUNITY » en remplacement de « BIATCAPITAL » et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de « BIATCAPITAL » par « TUNISIE VALEURS ». Cette nouvelle convention maintient les mêmes modalités de calcul et de paiement de la commission de distribution que celle antérieurement conclue avec « BIAT CAPITAL ».

5. La « Banque Internationale Arabe de Tunisie - BIAT » abrite au niveau de son siège social, sis à 70-72 Avenue Habib Bourguiba Tunis, le siège social de la « SICAV OPPORTUNITY » sans

contrepartie financière et ce depuis la constitution.

II. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence. Les jetons de présence constatés en charge au titre de l'exercice 2022 totalisent un montant brut de 5 641,420 DT. De même, le montant payé en 2022 au titre des jetons de présence de l'exercice 2021 s'est élevé à 6 000 DT en brut.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 06 avril 2023

Le commissaire aux comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR