

# SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2018

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société «**SICAV PROSPERITY**» et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société «**SICAV PROSPERITY**» arrêtés au 30/09/2018 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 30/09/2018, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **9 983685,078DT**, un actif net de **9 956631,585DT** et une valeur liquidative de **127,921DT**. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/09/2018, sur la base de notre examen limité.

### Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen 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 donc 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 la composition de l'actif de la société « **SICAV PROSPERITY** », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PROSPERITY**» au 30/09/2018.

### Paragraphe d'observation

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons que :

- La «**SICAV PROSPERITY**» applique, à partir du 29/01/2018 la méthode de l'étalement linéaire de toute décote et/ou surcote constatée suite au remboursement des Bons du Trésor Assimilables (BTA) en portefeuille, sur la maturité résiduelle des titres.

Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 30/09/2018, à **19 387,186 DT** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2018.

- Au cours de la période s'étalant du 01/07/2018 au 30/09/2018 la société « **SICAV PROSPERITY** » n'a pas respecté d'une manière permanente l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en employant plus de 20% de son actif en liquidités et équivalents de liquidités.

Nous attirons également l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «**SICAV PROSPERITY**» 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.

Tunis, le 29 octobre 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**AUDITING& CONSULTING WORLDWIDE**

**Ahmed KHLIF**

**SICAV PROSPERITY**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
			<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>7 241 178,615</b>	<b>3 557 723,598</b>	<b>4 291 485,171</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		2 549 309,370	912 366,816	1 587 254,650
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		4 537 862,585	2 403 817,230	2 424 062,281
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		154 006,660	241 539,552	280 168,240
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>2 672 230,358</b>	<b>1 249 587,411</b>	<b>3 053 612,606</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	2 671 876,754	1 249 507,837	3 053 077,056
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	353,604	79,574	535,550
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>70 276,105</b>	<b>62 158,526</b>	<b>15 130,003</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>9 983 685,078</b>	<b>4 869 469,535</b>	<b>7 360 227,780</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>13 258,300</b>	<b>1 962,727</b>	<b>2 383,427</b>
<b>PA2</b>	AUTRES CREDITEURS DIVERS	<b>PA2</b>	13 795,193	13 321,053	95 022,120
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>27 053,493</b>	<b>15 283,780</b>	<b>97 405,547</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>9 956 631,585</b>	<b>4 854 185,755</b>	<b>7 262 822,233</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>9 761 641,299</b>	<b>4 741 414,383</b>	<b>7 052 937,293</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES RESULTAT</b>	<b>CP2</b>	<b>194 990,286</b>	<b>112 771,372</b>	<b>209 884,940</b>
<b>CP2-A</b>	CAPITALISABLE DE LA PERIODE REGUL. RESULTAT		189 720,933	100 122,186	132 498,393
<b>CP2-B</b>	CAPITALISABLE DE LA PERIODE		5 269,353	12 649,186	77 386,547
<b>ACTIF NET</b>			<b>9 956 631,585</b>	<b>4 854 185,755</b>	<b>7 262 822,233</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>9 983 685,078</b>	<b>4 869 469,535</b>	<b>7 360 227,780</b>

**SICAV PROSPERITY  
ETAT DE RESULTAT  
DE LA PERIODE DU 01-01-2018 AU 30-09-2018**

		Période du	Période du	Période du	Période du	Période du	
<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>	<b>Note</b>	<b>01/07/2018</b>	<b>01/01/2018</b>	<b>01/07/2017</b>	<b>01/01/2017</b>	<b>01/01/2017</b>	
		au	au	au	au	au	
		<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	
		<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>72 573,869</b>	<b>174 282,426</b>	<b>47 349,293</b>	<b>82 201,643</b>	<b>110 806,694</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		28 299,490	73 374,440	18 744,240	37 393,490	37 393,490
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		44 274,379	100 907,986	28 605,053	44 808,153	73 413,204
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>56 909,225</b>	<b>141 606,698</b>	<b>12 960,703</b>	<b>47 369,971</b>	<b>62 812,482</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		10 753,071	36 946,161	4 222,588	34 603,801	43 424,286
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		14 952,976	40 202,125	2 910,608	4 211,430	4 592,580
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		31 203,178	64 458,412	5 827,507	8 554,740	14 795,616
	<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>129 483,094</b>	<b>315 889,124</b>	<b>60 309,996</b>	<b>129 571,614</b>	<b>173 619,176</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-40 729,392</b>	<b>-104 629,688</b>	<b>-6 385,438</b>	<b>-15 120,464</b>	<b>-21 666,379</b>
	<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>88 753,702</b>	<b>211 259,436</b>	<b>53 924,558</b>	<b>114 451,150</b>	<b>151 952,797</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-7 692,410</b>	<b>-21 538,503</b>	<b>-5 125,323</b>	<b>-14 328,964</b>	<b>-19 454,404</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>81 061,292</b>	<b>189 720,933</b>	<b>48 799,235</b>	<b>100 122,186</b>	<b>132 498,393</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-6 437,277</b>	<b>5 269,353</b>	<b>-5 268,253</b>	<b>12 649,186</b>	<b>77 386,547</b>
	<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>74 624,015</b>	<b>194 990,286</b>	<b>43 530,982</b>	<b>112 771,372</b>	<b>209 884,940</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		6 437,277	-5 269,353	5 268,253	-12 649,186	-77 386,547
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-218 544,280	130 126,039	-14 242,994	15 756,650	99 550,548
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		61 698,058	186 752,135	21 827,002	43 219,362	44 642,112
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-1 150,750	-5 384,248	-1 251,011	-2 375,045	-4 308,173
	<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-76 935,680</b>	<b>501 214,859</b>	<b>55 132,232</b>	<b>156 723,153</b>	<b>272 382,880</b>

**SICAV PROSPERITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2018 AU 30-09-2018**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2018	01/01/2018	01/07/2017	01/01/2017	01/01/2017
	au	au	au	au	au
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2017	31/12/2017
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>-76 935,680</b>	<b>501 214,859</b>	<b>55 132,232</b>	<b>156 723,153</b>	<b>272 382,880</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	81 061,292	189 720,933	48 799,235	100 122,186	132 498,393
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-218 544,280	130 126,039	-14 242,994	15 756,650	99 550,548
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	61 698,058	186 752,135	21 827,002	43 219,362	44 642,112
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-1 150,750	-5 384,248	-1 251,011	-2 375,045	-4 308,173
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-300 942,255</b>	<b>2 192 594,493</b>	<b>-182 112,997</b>	<b>1 320 927,087</b>	<b>3 613 903,838</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>1 470 976,834</b>	<b>5 676 321,451</b>	<b>3 580 895,674</b>	<b>5 408 667,379</b>	<b>8 523 517,422</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	1 141 500,000	4 521 000,000	3 050 800,000	4 629 300,000	7 236 000,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	229 145,835	818 455,004	379 956,791	562 068,563	904 986,869
AN3-C CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	74 259,681	294 111,273	92 253,213	139 985,512	218 809,575
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	26 071,318	42 755,174	57 885,670	77 313,304	163 720,978
<b>RACHATS</b>	<b>-1 771 919,089</b>	<b>-3 483 726,958</b>	<b>-3 763 008,671</b>	<b>-4 087 740,292</b>	<b>-4 909 613,584</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-1 379 800,000	-2 766 100,000	-3 204 700,000	-3 488 600,000	-4 181 300,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-269 848,331	-500 193,958	-398 247,749	-428 984,316	-515 540,724
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-89 762,163	-179 947,179	-96 906,999	-105 491,858	-126 438,429
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	-32 508,595	-37 485,821	-63 153,923	-64 664,118	-86 334,431
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-377 877,935</b>	<b>2 693 809,352</b>	<b>-126 980,765</b>	<b>1 477 650,240</b>	<b>3 886 286,718</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	10 334 509,520	7 262 822,233	4 981 166,520	3 376 535,515	3 376 535,515
AN4-B FIN DE PERIODE	9 956 631,585	9 956 631,585	4 854 185,755	4 854 185,755	7 262 822,233
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	80 217	60 285	42 684	29 738	29 738
AN5-B FIN DE PERIODE	77 834	77 834	41 145	41 145	60 285
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
A- DEBUT DE PERIODE	128,831	120,474	116,698	113,542	113,542
B- FIN DE PERIODE	127,921	127,921	117,977	117,977	120,474
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-2,80%</b>	<b>8,26%</b>	<b>4,35%</b>	<b>5,22%</b>	<b>6,11%</b>

---

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2018 AU 30/09/2018

---

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2. 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 :

#### 2-1 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 assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### 2.2 Evaluation 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 30/09/2018 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30/09/2018.

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

#### 2-3 Evaluation des autres placements :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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.

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 30/09/2018 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti.

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 des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA 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 du 29/01/2018, 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 BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'émission.

#### **2-4 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.

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

#### AC1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2018	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>2 285 714,054</b>	<b>2 549 309,370</b>	<b>25,60%</b>
ADWYA	19 300	103 417,389	99 009,000	0,99%
ARTES	3 950	25 648,582	24 885,000	0,25%
ATTIJ BANK	7 350	260 771,469	357 099,750	3,59%
BH	10 300	200 953,364	176 974,600	1,78%
CITY CARS	2 300	27 964,512	26 151,000	0,26%
DELICE HOLDING	11 000	193 657,380	181 500,000	1,82%
ENNAKL	2 150	25 409,224	24 460,550	0,25%
EURO-CYCLES	2 400	64 930,434	50 997,600	0,51%
MAG GEN	1 300	42 435,232	50 700,000	0,51%
MONOPRIX	10 200	114 266,344	89 658,000	0,90%
ONE TECH HOLDING	12 150	161 363,403	200 851,650	2,02%
PGH	11 300	114 936,654	126 447,000	1,27%
S.A.H TUNISIE	12 450	161 623,494	152 537,400	1,53%
SFBT	8 600	141 567,040	200 423,000	2,01%
SIMPAR	1 650	68 367,128	47 549,700	0,48%
SOTRAPIL	3 350	38 206,495	51 667,050	0,52%
SOTUVER	18 050	91 176,516	149 616,450	1,50%
STAR	200	19 848,320	27 263,200	0,27%
TELNET HOLDING	10 960	98 894,253	98 716,720	0,99%
TPR	30 100	102 952,420	148 995,000	1,50%
TUNIS RE	3 300	25 823,080	25 575,000	0,26%
UIB	8 050	201 501,321	238 231,700	2,39%
<b>AC1- B. Emprunts d'Etat</b>		<b>4 401 451,450</b>	<b>4 537 862,585</b>	<b>45,58%</b>
<b><i>Bons du Trésor Assimilables</i></b>		<b>4 388 490,100</b>	<b>4 524 719,795</b>	<b>45,44%</b>
BTA 5.50% 02/2020	589	577 364,000	593 765,633	5,96%
BTA 5.50% 10/2018	190	186 238,000	194 346,055	1,95%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	192 478,302	1,93%
BTA 5.75% JANVIER 2021	387	376 216,900	388 849,004	3,91%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	252 001,841	2,53%
BTA 6% JUIN 2021	419	407 060,000	413 066,049	4,15%
BTA 6,3% MARS 2026	520	478 748,000	493 323,956	4,95%
BTA 6.7% AVRIL 2028	2 049	1 898 393,600	1 949 846,514	19,58%
BTA 6% AVRIL 2023	28	27 025,600	27 655,255	0,28%
<b><i>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</i></b>			<b>19 387,186</b>	<b>0,19%</b>
<b><i>Emprunt National</i></b>		<b>12 961,350</b>	<b>13 142,790</b>	<b>0,13%</b>
Emprunt National 2014 CAT. A /5	5 400	12 961,350	13 142,790	0,13%
<b>AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>		<b>153 157,665</b>	<b>154 006,660</b>	<b>1,55%</b>
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	1 282	153 157,665	154 006,660	1,55%
<b>Total du portefeuille titres</b>		<b>6 840 323,169</b>	<b>7 241 178,615</b>	<b>72,73%</b>



Les BTA en portefeuille, au 30/09/2018, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres. Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 30/09/2018, à **19 387,186 DT** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Cette méthode d'étalement linéaire des décotes et surcotes constatées sur les BTA est appliquée par la «**SICAV PROSPERITY**» à partir du 29/01/2018 sur le portefeuille BTA en détention à cette même date.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2017 et annuels arrêtés au 31/12/2017.

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **72 573,869 Dinars** du 01/07/2018 au 30/09/2018, contre **47 349,293 Dinars** du 01/07/2017 au 30/09/2017 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/07/2018 au 30/09/2018	Du 01/01/2018 au 30/09/2018	Du 01/07/2017 au 30/09/2017	Du 01/01/2017 au 30/09/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des actions	28 299,490	73 374,440	18 744,240	37 393,490	37 393,490
Revenus des Emprunts d'Etat	44 274,379	100 907,986	28 605,053	44 808,153	73 413,204
<b>Total</b>	<b>72 573,869</b>	<b>174 282,426</b>	<b>47 349,293</b>	<b>82 201,643</b>	<b>110 806,694</b>

#### **AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

##### **AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à **2 671 876,754 Dinars** contre **1 249 507,837 Dinars** au 30/09/2017, et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2018	Montant au 30/09/2017	Montant au 31/12/2017
Bons du Trésor à Court Terme	153 913,036	746 407,563	2 050 190,959
Certificats de Dépôt	499 398,129	0,000	499 745,495
Autres placements (Dépôt à terme)	2 018 565,589	503 100,274	503 140,602
<b>Total</b>	<b>2 671 876,754</b>	<b>1 249 507.837</b>	<b>3 053 077,056</b>

##### **AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :**

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2018	% Actif net
BTC 52S-12/03/2019	159	150 297,504	153 913,036	1,55%
<b>Total</b>		<b>150 297,504</b>	<b>153 913,036</b>	<b>1,55%</b>

**AC2-A-2 Certificats de dépôt :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2018	% de l'Actif Net
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>BIAT</b>		<b>499 140,739</b>	<b>499 398,129</b>	<b>5,02%</b>
CDP 10J-08/10/2018	7,75%	BIAT	1	499 140,739	499 398,129	5,02%

**AC2-A-3 Dépôt à Terme :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2018	% de l'Actif Net
<b>Dépôt à Terme</b>		<b>BIAT</b>		<b>2 000 000,000</b>	<b>2 018 565,589</b>	<b>20,27%</b>
DAT 91J-07/12/2018	8,25%	BIAT	1	500 000,000	502 169,863	5,04%
DAT 92J-02/11/2018	8,25%	BIAT	1	500 000,000	505 424,658	5,07%
DAT 92J-05/10/2018	7,72%	BIAT	1	500 000,000	507 445,041	5,10%
DAT 92J-23/11/2018	8,25%	BIAT	1	500 000,000	503 526,027	5,06%

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à **353,604 Dinars** représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/07/2018 au 30/09/2018 à **56 909,225 Dinars**, contre **12 960,703 Dinars** du 01/07/2017 au 30/09/2017 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/07/2018 Au 30/09/2018	Du 01/01/2018 Au 30/09/2018	Du 01/07/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des Bons du Trésor à CT	10 753,071	36 946,161	4 222,588	34 603,801	43 424,286
Revenus des Certificats de Dépôt	14 952,976	40 202,125	2 910,608	4 211,430	4 592,580
Revenus des autres placements (DAT)	31 203,178	64 458,412	5 827,507	8 554,740	14 795,616
<b>Total</b>	<b>56 909,225</b>	<b>141 606,698</b>	<b>12 960,703</b>	<b>47 369,971</b>	<b>62 812,482</b>

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

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/09/2018 à **70 276,105 Dinars** contre **62 158,526 Dinars** au 30/09/2017 et se détaillent comme suit :

Créances d'exploitation	Montant au 30/09/2018	Montant au 30/09/2017	Montant au 31/12/2017
Sommes à l'encaissement / Vente des titres	60 080,837	56 185,949	0,000
Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables	10 195,268	5 972,577	15 130,003
<b>Total</b>	<b>70 276,105</b>	<b>62 158,526</b>	<b>15 130,003</b>

### PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018, à **27 053,493 Dinars**, contre **15 283,780 Dinars** au 30/09/2017 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 30/09/2018	Montant au 30/09/2017	Montant au 31/12/2017
PA1	Opérateurs créditeurs	13 258,300	1 962,727	2 383,427
PA2	Autres créditeurs divers	13 795,193	13 321,053	95 022,120
<b>Total</b>		<b>27 053,493</b>	<b>15 283,780</b>	<b>97 405,547</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/09/2018 à **13 258,300 Dinars** contre **1 962,727 Dinars** au 30/09/2017 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30/09/2018	Montant au 30/09/2017	Montant au 31/12/2017
Gestionnaire	12 238,430	1 177,637	1 430,053
Dépositaire	1 019,870	392,545	476,687
Distributeurs	0,000	392,545	476,687
<b>Total</b>	<b>13 258,300</b>	<b>1 962,727</b>	<b>2 383,427</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/09/2018, à **13795,193 Dinars** contre **13 321,053 Dinars** au 30/09/2017 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/09/2018	Montant au 30/09/2017	Montant au 31/12/2017
Etat, impôts et taxes	2 159,740	336,471	346,676
Contribution conjoncturelle à payer	0,000	2 338,516	0,000
Redevance CMF	857,006	392,536	583,164
Provision pour charges diverses	4 721,200	390,737	476,675
Rémunération CAC	1 469,019	970,809	979,517
Jetons de présence	4 487,283	4 487,413	5 999,709
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	100,945	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	0,000	4 303,626	86 535,434
<b>Total</b>	<b>13 795,193</b>	<b>13 321,053</b>	<b>95 022,120</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/07/2018 au 30/09/2018 à **40 729,392 Dinars**, contre **6 385,438 Dinars** du 01/07/2017 au 30/09/2017 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/07/2018 Au 30/09/2018	Du 01/01/2018 Au 30/09/2018	Du 01/07/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	37596,359	96581,237	3 831,260	9 072,274	12 999,813
Rémunération du dépositaire	3133,033	8048,451	1 277,089	3 024,095	4 333,283
Rémunération des distributeurs	0,000	0,000	1 277,089	3 024,095	4 333,283
<b>Total</b>	<b>40 729,392</b>	<b>104 629,688</b>	<b>6 385,438</b>	<b>15 120,464</b>	<b>21 666,379</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/07/2018 au 30/09/2018 à **7 692,410 Dinars** contre **5 125,323 Dinars** du 01/07/2017 au 30/09/2017 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01/07/2018 Au 30/09/2018</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 30/09/2018</b>	<b>Du 01/07/2017 Au 30/09/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 30/09/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 31/12/2017</b>
Redevance CMF	2632,701	6 763,132	1277,056	3024,016	4 333,170
Contribution Conjoncturelle à payer	0,000	0,000	788,072	2338,516	3 126,396
Impôts et Taxes	287,393	753,036	141,403	305,233	414,847
Rémunération CAC	1 474,208	4 333,302	1129,208	3350,802	4 480,010
Jetons de Présence	1 512,296	4 487,574	1512,296	4487,575	5 999,871
Diverses charges d'exploitation	1785,812	5201,459	277,288	822,822	1 100,110
<b>Total</b>	<b>7 692,410</b>	<b>21 538,503</b>	<b>5 125,323</b>	<b>14 328,964</b>	<b>19 454,404</b>

### **CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30/09/2018 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 01/01/2018 (en nominal)**

- Montant : 6 028 500,000 Dinars
- Nombre de titres : 60 285
- Nombre d'actionnaires : 109

#### **Souscriptions réalisées (en nominal)**

- Montant : 4 521 000,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 45 210

#### **Rachats effectués (en nominal)**

- Montant : 2 766 100,000Dinars
- Nombre de titres rachetés : 27 661

#### **Capital au 30/09/2018** : 9 761 641,299Dinars

- Montant en nominal : 7783400,000Dinars
- Sommes non capitalisables (1) :1 471896,311Dinars
- Sommes capitalisées (2) :506 344,988 Dinars
- Nombres de titres :77 834
- Nombre d'actionnaires : 124

(1): Les sommes non capitalisables s'élèvent à **1 471 896,311 Dinars** au 30/09/2018 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/09/2018
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>	<b>842 141,339</b>
<b>1- <u>Résultat non capitalisable de la période</u></b>	<b>311 493,926</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	130 126,039
- +/- values réalisées sur cession de titres.	186 752,135
- Frais de négociation de titres	-5 384,248
<b>2- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u></b>	<b>318 261,046</b>
- Aux émissions	818 455,004
- Aux rachats	- 500 193,958
<b>Total sommes non capitalisables</b>	<b>1471 896,311</b>

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/09/2018 à **506 344,988 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/09/2018
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>182 295,954</b>
<b>Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)</b>	<b>209884,940</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>114 164,094</b>
✓ Aux émissions	294 111,273
✓ Aux rachats	- 179 947,179
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>506 344,988</b>

(\*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2017 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 12/04/2018 statuant sur les états financiers de l'exercice 2017 :

Résultat d'exploitation - Exercice 2017	132498,393
Régularisation du résultat capitalisable	77386,547
Sommes capitalisées Exercice 2017	<b>209 884,940</b>

**CP2 Note sur les sommes capitalisables :**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions « **SICAV PROSPERITY** ».

Le solde de ce poste au 30/09/2018 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/09/2018
Résultat capitalisable de la période	189 720,933
Régularisation du résultat capitalisable de la période	5 269,353
<b>Sommes capitalisables</b>	<b>194 990,286</b>

#### 4. AUTRES INFORMATIONS :

##### 4-1 Données par action :

<b>Rubriques</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
Revenus des placements	4,058	3,149
Charges de gestion des placements	-1,344	-0,367
<b>Revenus net des placements</b>	<b>2,714</b>	<b>2,782</b>
Autres charges d'exploitation	-0,277	-0,348
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,437</b>	<b>2,434</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,068	0,307
<b>Sommes capitalisables de la période</b>	<b>2,505</b>	<b>2,741</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,068	-0,307
Variation des +/- values potentielles/titres	1,672	0,383
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2,399	1,050
Frais de négociation de titres	-0,069	-0,058
<b>Résultat net de la période</b>	<b>6,439</b>	<b>3,809</b>

##### 4-2 Ratio de gestion des placements :

<b>Rubrique</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,157%	0,374%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,238%	0,354%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	2,098%	2,476%
<b>Actif Net Moyen (En DT)</b>	<b>9 042 238,201</b>	<b>4 043 099,476</b>

##### 4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

###### 4-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1<sup>er</sup> avril 2003 Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, la commission de gestion, payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT ASSET MANAGEMENT, a été portée de **0,30% TTC** à **1,20% HT** de l'actif net l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

#### **4-3-2 Rémunération du dépositaire**

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

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- 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 de 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

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, la commission de dépôt, payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT, a été portée de **0,10% TTC** à **0,10% HT** de l'actif net l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

#### **4-3-3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV PROSPERITY.

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

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

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

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, depuis l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV PROSPERITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 20 Juin 2016.

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

#### **4-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicités, de promotion et d'autres frais**

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 et ce à compter du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.