

SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2004
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV PROSPERITY, et en application de l'article 8 du Code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 décembre 2004.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 décembre 2004.

Totalise (Dinars) 4.877.577,032

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation et de présentation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêtés au 31 décembre 2004 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 25 janvier 2005
 Le Commissaire aux comptes
SLAHEDDINE ZAHAF

BILANS COMPARES

ACTIF	Montants en dinars 31/12/2004	Montants en dinars 31/12/2003
Portefeuille titres	3 900 015.810	2 535 039.729
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	0,000	0,000
Obligations et valeurs assimilées	677 893,042	234 352,723
Emprunts d'Etats	3 222 122,768	2 300 687,006
Placements monétaires et disponibilités	986 523,070	636 260,528
Placements monétaires	986 289,340	635 516,475
Disponibilités	233,730	744,053
Créances d'exploitation	5 145,809	13 407,899
Dividendes à recevoir	0,000	0,000
Autres créances d'exploitation	5 145,809	13 407,899
TOTAL ACTIF	4 891 684.689	3 184 708.156
PASSIF		
Opérateurs créditeurs	2 468,744	10 302,794
Autres créditeurs divers	11 638,913	2 312,267
TOTAL PASSIF	14 107,657	12 615,061
ACTIF NET	4 877 577.032	3 172 093.095
CAPITAL	4 636 663.656	3 172 093.095
SOMMES DISTRIBUABLES	240 913.376	0.000
Résultat d'exploitation de la période	352 036,038	0,000
Régularisation du résultat de la période	-111 122,756	0,000
Report à Nouveau	0,094	0,000
ACTIF NET	4 877 577.032	3 172 093.095
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	4 891 684.689	3 184 708.156

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 1/1/04 Au 31/12/04	Du 1/07/04 Au 31/12/04	Du 1/1/03 Au 31/12/03	Du 1/10/03 Au 31/12/03
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	345 217,636	87 201,172	69 875,518	33 778,436
Dividendes	0,000	0,000	10 237,500	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	16 411,200	4 826,240	17 204,600	3 773,880
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	328 806,436	82 374,932	42 433,418	30 004,556
Revenus des placements monétaires	57 185,075	14 782,919	12 030,193	5 415,928
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	402 402,711	101 984,091	81 905,711	39 194,364
Charges de gestion des placements	35 388,898	9 384,093	6 465,779	3 336,426
REVENUS NET DES PLACEMENTS	367 013,813	92 599,998	75 439,932	35 857,938
Autres charges d'exploitation	14 977,775	3 826,822	10 493,153	2 467,283
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	352 036,038	88 773,176	64 946,779	33 390,655
Régularisation du résultat d'exploitation	-111 122,756	-144 902,584	87 145,436	81 110,939
Report à nouveau	0,094	-0,056	3,034	2,024
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	240 913,376	-56 129,464	152 095,249	114 503,618
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	111 122,756	144 902,584	-87 145,436	-81 110,939
Report à nouveau (annulation)	-0,094	0,056	-3,034	-2,024
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	0,000	0,000	-7 955,334	-753,520
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-186,881	0,000	-179,421	0,000
Frais de négociation	-82,108	-82,108	-143,821	-139,997
RESULTAT NET DE LA PERIODE	351 767,049	88 691,068	56 668,203	32 497,138

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2004 AU 31-12-2004 (en dinars)

DESIGNATION	Du 1/1/04 Au 31/12/04	Du 1/07/04 Au 31/12/04	Du 1/1/03 Au 31/12/03	Du 1/10/03 Au 31/12/03
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D'EXPLOITATION	351 767,049	88 691.068	56 668,203	32 497,138
a- Résultat d'exploitation	352 036 038	89 772 176	64 946,779	33 390,655
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	-186.881	0 000	-179,421	0,000
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0.000	0 000	-7 955,334	-753,520
d- Frais de négociation de titres	-82.108	-82 108	-143,821	-139,997
DISTRIBUITIONS DE DIVIDENDES	507 522.132	0 000	50 101.590	0.000
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	1 861 239,020	-3 018 998.323	2 180 760,744	2 095 933,928
a - Souscriptions	13 601 850 605	770 060 074	3 682 441,048	2 660 802,402
- Capital	13 685 800.000	989 400 000	3 666 600,000	2 649 100,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	388 717.975	1 922 044	11 443,469	22,819
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	0.000	-177 819 618	130 627,465	102 837,644
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-472 667.280	-34 432 501	-126 229,886	-91 158,061
b - Rachats	11 740 611.675	3 798 068 247	1 501 680.304	564 868.474
- Capital	12 011 200.000	3 968 800 000	1 502 600,000	562 500,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	33 316.413	0 000	7 853,580	0,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	111 122.756	-32 917 035	43 482,029	21 726,705
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-415 027.494	-137 814 718	-52 255,305	-19 358,231
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 705 483.937	-2 930 307 255	2 187 327.357	2 128 431.066
ACTIF NET	31/12/2004		31/12/2003	
a en début de période	3 172 093 095	7 007 094 297	984 765,738	1 043 662,029
b en fin de période	4 877 577 032	4 077 577 032	3 172 093,095	3 172 093,095
NOMBRE D' ACTIONS	31/12/2004		31/12/2003	
a en début de période	31 276	77 916	9 636	10 410
b en fin de période	48 022	48 022	31 276	31 276
VALEUR LIQUIDATIVE	101.569*	101.569*	101.422*	101.422*
Taux de Rendement Annuel	4.94%	6.07%	3.97%	5.98%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2003, soit TND 4,863

** Dividende distribué au titre de l'exercice 2002, soit TND 4,830

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01/01/2004 AU 31/12/2004

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31.12.2004 est établie 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 intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2004 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 Cession des placements :

la cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :**3-1 Note sur le portefeuille titres :**

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2004	% de L'ACTIF NET
Obligations et valeurs assimilées				
BIAT/2002	4000	389583.200	390.792,800	8,01%
TL2004/1 (BBB+)	1.000	100.000,000	103.989,600	2,13%
CIL 2002/1 (A-)	1.000	60.560,642	63.085,442	1,29%
GL 2001/2 (BBB+)	1.500	120.000,000	120.025,200	2,46%
Emprunts d'Etat				
BTNB 10,5% 06.06.95 – 06.06.05	625	62.500,000	65.506,000	1,34%
BTA 7,5% 14.04.04 – 14.04.14	270	279.568,000	291.196,489	5,97%
BTA 8,25% 09.07.02 – 09.07.14	2 767	2 777 361,500	2.930.926,279	60,09%

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **258.016,464 dinars** au 31.12.2004 ; contre **36.097,082 dinars** au 31.12.2003 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.12.2004	MONTANT au 31.12.2003
Dividendes	0,000	0,000
Revenus des obligations	16.411,200	17.204,600
Revenus des Emprunts d'état	328.806,436	42.433,418

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2004 à **1.580.747,415 dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.04	% Actif net
BTC 52 SEM ECH 08.02.05	442	424.091,180	436.543,346	0,05
BTC 52 SEM ECH 05.04.05	62	60.246,598	61.427,665	0,78
BTC 52 SEM ECH 08.02.05	453	434.590,875	442.827,767	5,68
BTC 52 SEM ECH 05.04.05	30	28.727,224	29.141,058	0,37
BTC 52 SEM ECH 07.06.05	450	432.793,681	434.524,906	5,57
BTC 52 SEM ECH 04.10.05	640	608.796,536	608.862,901	7,80

3-4 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2004 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2004 (en nominal)

- Montant : 3.127.600,000 dinars
- Nombre de titres : 31.276
- Nombre d'actionnaires : 84

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 13.685.800,000 dinars
- Nombre de titres émis : 136.858

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 12.011.200,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 120.112

Capital au 31.12.2004

- Montant en nominal : 4.802.200,000 dinars
- Sommes non distribuables : -165.536,344 dinars
- Nombres de titres : 48.022
- Nombre d'actionnaires : 53

3-5 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste au 31.12.2004 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **63.262,862 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **33.779,828 dinars**
- **Report à nouveau** : **0,150 dinars**
- SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE** : **297.042,840 dinars**

4. AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
• Revenus des placements	3,861	4,103
• Charges de gestion	(0,334)	(0,301)
• Revenu net des placements	3,526	3,802
Autres charges d'exploitation	(0,143)	(0,771)
• Résultat d'exploitation	3,383	3,031
Régularisation du résultat d'exploitation	0,434	0,580
Report à nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	3,817	2,885
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,434)	(0,301)
• Variation des plus ou moins potentielles	0,000	(0,893)
• Plus ou moins values réalisées	(0,002)	(0,017)
• Frais de négociation	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3.381	1,674

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,514%	0,376%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen :	0,221%	0,965%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen :	5,874%	4,522%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée à compter du 1^{er} avril 2003 à la BIAT ASSETS MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM).

Celle-ci est chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSETS MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, 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 ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- 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 de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.