

**SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2007**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE
Au 30 JUIN 2007**

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 30 juin 2007.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 juin 2007 totalise..... 2.757.897,850

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 adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 30 juin 2007 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 24 juillet 2007

**Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

BILANS COMPARES

	Montants en dinars 30/06/2007	Montants en dinars 30/06/2006	Montants en dinars 31/12/2006
ACTIF			
Portefeuille titres	2 198 758,301	2 498 126,631	2 367 885,961
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	76 893,512	39 936,613	189 235,240
Obligations et valeurs assimilées	483 603,640	494 071,840	377 956,800
Emprunts d'Etats	1 390 679,716	1 813 384,844	1 664 510,945
Autres Valeurs	247 581,433	150 733,334	136 182,976
Placements monétaires et disponibilités	545 575,430	627 962,236	604 649,347
Placements monétaires	545 092,430	627 015,161	604 402,106
Disponibilités	483,000	947,075	247,241
Créances d'exploitation	20 305,138	3 759,562	39 959,370
Dividendes à recevoir	0,000	0,000	0,000
Autres créances d'exploitation	20 305,138	3 759,562	39 959,370
TOTAL ACTIF	2 764 638,869	3 129 848,429	3 012 494,678
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	1 769,428	5 910,093	1 290,513
Autres créditeurs divers	4 971,591	1 637,779	9 006,148
TOTAL PASSIF	6 741,019	7 547,872	10 296,661
ACTIF NET	2 757 897,850	3 122 300,557	3 002 198,017
CAPITAL	2 700 397,662	3 047 146,192	2 863 436,835
SOMMES DISTRIBUABLES	57 500,188	75 154,365	138 761,182
Résultat d'exploitation de la période	59 025,865	103 710,452	174 172,373
Régularisation du résultat de la période	-1 545,526	-28 564,127	-35 418,704
Report à Nouveau	19,849	8,040	7,513
ACTIF NET	2 757 897,850	3 122 300,557	3 002 198,017
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	2 764 638,869	3 129 848,429	3 012 494,678

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/01/07 Au 30/06/07 Montants en Dinars	Du 01/04/07 Au 30/06/07 Montants en Dinars	Du 01/01/06 Au 30/06/06 Montants en Dinars	Du 01/04/06 Au 30/06/06 Montants en Dinars	31/12/2006 Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	62 378,877	30 139,100	104 066,220	51 555,062	175 059,445
Dividendes	0,000	0,000	6 587,950	6 587,950	6 587,950
Revenus des obligations et valeurs assimilées	10 117,016	5 370,816	13 091,200	6 404,800	25 724,800
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	48 727,404	22 775,462	83 653,736	37 828,978	138 762,919
Revenus des Autres Valeurs	3 534,457	1 992,822	733,334	733,334	3 983,776
Revenus des placements monétaires	11 524,620	5 600,270	16 693,792	7 397,921	28 788,497
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	73 903,497	35 739,370	120 760,012	58 952,983	203 847,942
Charges de gestion des placements	7 089,424	2 660,866	10 776,464	4 868,130	18 437,369
REVENUS NET DES PLACEMENTS	66 814,073	33 078,504	109 983,548	54 084,853	185 410,573
Autres charges d'exploitation	7 788,208	5 402,419	6 273,096	3 085,629	11 238,200
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	59 025,865	27 676,085	103 710,452	50 999,224	174 172,373
Régularisation du résultat d'exploitation	-1 545,526	366,780	-28 564,127	-32 032,957	-35 418,704
Report à nouveau	19,849	19,849	8,040	8,040	7,513
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	57 500,188	28 062,714	75 154,365	18 974,307	138 761,182
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	1 545,526	-366,780	28 564,127	32 032,957	35 418,704
Report à nouveau (annulation)	-19,849	-19,849	-8,040	-8,040	-7,513
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	-15 079,698	-19 582,718	-1 518,787	-44 728,686	11 598,340
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	23 458,220	23 645,100	50 225,701	49 051,237	52 309,061
Frais de négociation	-369,221	-303,985	-534,655	-331,998	-682,172
RESULTAT NET DE LA PERIODE	67 035,166	31 434,482	151 882,711	54 989,777	237 397,602

SICAV PROSPERITY

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2007 AU 30-06-2007 (en dinars)

DESIGNATION	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/04/07 Au 30/06/07	Du 01/01/06 Au 30/06/06	Du 01/04/06 Au 30/06/06	31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D'EXPLOITATION	67 035,166	31 434,482	151 882,711	54 989,777	237 397,602
	TND	TND	TND	TND	TND
a- Résultat d'exploitation	59 025,865	27 676,085	103 710,452	50 999,224	174 172,373
b- Plus (ou moins) valeur réalisées sur cession de titres	23 458,220	23 645,100	50 225,701	49 051,237	52 309,061
c- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-15 079,698	-19 582,718	-1 518,787	-44 728,686	11 598,340
d- Frais de négociation de titres	-369,221	-303,985	-534,655	-331,998	-682,172
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	126 629,426	126 629,426	274 660,135	274 660,135	274 660,135
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-184 705,907	2 685,953	-1 440 345,883	-1 819 938,586	-1 645 963,314
a - Souscriptions	1 540 252,421	997 797,431	3 989 118,734	1 582 776,579	5 675 167,974
- Capital	1 525 700,000	1 003 600,000	2 925 300,000	2 263 500,000	4 594 700,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	25 129,111	309,923	115 851,460	-655 814,422	115 847,088
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	15 763,902	13 468,951	1 024 034,537	31 169,167	1 079 378,810
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-26 340,592	-19 581,443	-76 067,263	-56 078,166	-114 757,924
b - Rachats	1 724 958,328	995 111,478	5 429 464,617	3 402 715,165	7 321 131,288
- Capital	1 699 700,000	997 500,000	4 417 200,000	4 123 900,000	6 290 500,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	37 241,014	3 860,371	69 397,028	-684 059,840	69 393,185

- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	17 309,428	13 102,171	1 052 598,664	63 202,124	1 114 797,514
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-29 292,114	-19 351,064	-109 731,075	-100 327,119	-153 559,411
VARIATION DE L'ACTIF NET	-244 300,167	-92 508,991	-1 563 123,307	-2 039 608,944	-1 683 225,847
ACTIF NET					
a- en début de période	3 002 198,017	2 850 406,841	4 685 423,864	5 161 909,501	4 685 423,864
b- en fin de période	2 757 897,850	2 757 897,850	3 122 300,557	3 122 300,557	3 002 198,017
NOMBRE D ACTIONS					
a- en début de période	29 190	27 389	46 148	49 929	46 148
b- en fin de période	27 450	27 450	31 229	31 229	29 190
VALEUR LIQUIDATIVE	100,469	100,469	99,980*	99,980	102,850
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	4,68%	4,42%	6,74%	5,18%	6,17%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2007 AU 30.06.2007**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.06.2007 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 30.06.2007 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	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2007	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8.414	80.374,870	76.893,512	2,79%
FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	150	15.590,250	15.149,850	0,55%
BIAT NS	1.570	45.938,200	41.919,000	1,52%
SOTETEL	700	17.467,800	17.588,900	0,64%
DA ADWYA (1/10)	5.994	1.378,620	2.235,762	0,08%
Obligations et valeurs assimilées	7.500	475.312,440	483.603,640	17,53%
BIAT/2002	3.000	175.312,440	180.292,440	6,54%
ATB 2007 (25ans)	2.000	200.000,000	201.131,200	7,29%
GL 2001/2 (BBB+)	1.500	60.000,000	61.785,600	2,24%
TL2004/1 (BBB+)	1.000	40.000,000	40.394,400	1,46%
Emprunt d'Etat	1.306	1.320.049,300	1.390.679,716	50,43%
BTA 7,5% 14.04.04 – 14.04.14	268	280.283,700	283.719,969	10,29%
BTA 8,25% 09.07.02 – 09.07.14	1.038	1.039.765,600	1.106.959,747	40,14%
Autres Valeurs (FCC)	275	246.333,200	247.581,433	8,98%
FCC-BIAT CREDIMMO 1	150	121.333,200	122.050,958	4,43%
FCC-BIAT CREDIMMO 2	125	125.000,000	125.530,475	4,55%

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **62.378,877 dinars** au 30.06.2007; contre **104.066,220** au 30.06.2006 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2007	MONTANT au 30.06.2006
Dividendes	0,000	6.587,950
Revenus des obligations	10.117,016	13.091,200
Revenus des Emprunts d'état	48.727,404	83.653,736
Revenus des Autres Valeurs	3.534,457	733,334
Total	62.378,877	104.066,220

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2007 à **545.092,430 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 30.06.07	% Actif net
BTC 52 SEM ECH 31.07.07	25	24.023,308	24.718,920	0,89%
BTC 52 SEM ECH 11.09.07	53	50.869,769	52.148,379	1,89%
BTC 52 SEM ECH 09.10.07	34	32.626,703	33.349,064	1,21%
BTC 52 SEM ECH 13.11.07	35	34.002,762	34.274,924	1,24%
BTC 52 SEM ECH 26.02.08	207	197.631,184	199.451,982	7,23%
BTC 52 SEM ECH 08.04.08	2	1.908,435	1.918,271	0,07%
BTC 52 SEM ECH 27.05.08	209	198.831,693	199.230,890	7,22%

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2007 à **11.524,620 dinars** contre **16.693,792 dinars** au 30.06.2006 et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2007 à **20.305,138 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables, augmentée et diminuée respectivement des sommes à l'encaissement et des sommes à régler.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2007, à **7.089,424 Dinars** contre **10.776,464 Dinars** au 30.06.2006 et représentant la rémunération du gestionnaire, du dépositaire et de la redevance du CMF.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2007, à **6.741,019 Dinars** contre **7.547,872 Dinars** au 30.06.2006. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	Montant au 30.06.2007	Montant au 30.06.2006
Opérateurs créditeurs	1.769,428	5.910,093
Autres créditeurs divers	4.971,591	1.637,779
TOTAL	6.741,019	7.547,872

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2007 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2007 (en nominal)

- Montant : 2.919.000,000 dinars
- Nombre de titres : 29.190
- Nombre d'actionnaires : 59

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 1.525.700,000 dinars
- Nombre de titres émis : 15.257

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1.699.700,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 16.997

Capital au 30.06.2007 : 2.700.397,662 dinars

- Montant en nominal : 2.745.000,000 dinars
- Sommes non distribuables : -44.602,338 dinars
- Nombres de titres : 27.450
- Nombre d'actionnaires : 51

3-9 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 30.06.2007 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **59.025,865 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-1.545,526 dinars**
- **Report à nouveau** : **19,849 dinars**

SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE : 57.500,188 dinars

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

<u>Données par action</u>	<u>30.06.2007</u>	<u>30.06.2006</u>
• Revenus des placements	2,692	3,868
• Charges de gestion	(0,258)	(0,345)
• Revenu net des placements	2,434	3,523
• Autres charges d'exploitation	(0,284)	(0,201)
• Résultat d'exploitation	2,150	3,322
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,056)	(0,915)
• Report à nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUTABLES	2,095	2,407
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,056	0,915
• Report à nouveau	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	(0,549)	(0,049)
• Plus ou moins values réalisées	0,855	1,609
• Frais de négociation	(0,013)	0,017
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2,442	4,899

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.06.2007</u>	<u>30.06.2006</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,246%	0,250%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,270%	0,146%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen	1,999%	2,410%

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.