

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV PROSPERITY
ARRETEE AU 30/06/2009**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009.

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 2009.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 Juin 2009 totalise.....**2.377.423,251**

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 2009 reflète correctement la situation de votre société.

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

- Que la « BIAT » est actionnaire à plus de 10% de votre société « SICAV PROSPERITY » qui elle-même détient des actions BIAT dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation rentre dans le cadre des dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et mérite d'être régularisée.

**Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,905,486.301	1,839,792.925	1,620,862.826
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		289,184.839	338,717.159	192,596.175
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		245,033.480	364,438.160	278,143.880
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		1,133,154.745	931,401.230	880,920.435
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		238,113.237	205,236.376	269,202.336
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	473,758.759	463,512.658	499,954.087
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		473,388.302	463,471.255	499,212.885
AC2-B	DISPONIBILITES		370.457	41.403	741.202
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	4,387.850	2,454.867	53,819.751
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR			352.220	
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		4,387.850	2,102.647	53,819.751
TOTAL ACTIF			2,383,632.910	2,305,760.450	2,174,636.664
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	949.323	967.463	987.660
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	5,260.336	6,839.031	10,183.970
TOTAL PASSIF			6,209.659	7,806.494	11,171.630
ACTIF NET			2,377,423.251	2,297,953.956	2,163,465.034
CP1	CAPITAL	CP1	2,329,840.948	2,242,822.921	2,073,953.933
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	47,582.303	55,131.035	89,511.101
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		20.397	8.146	7.749
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		43,716.398	55,018.746	93,357.121
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		3,845.508	104.143	-3,853.769
ACTIF NET			2,377,423.251	2,297,953.956	2,163,465.034
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			2,383,632.910	2,305,760.450	2,174,636.664

SICAV PROSPERITY

		01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008	31/12/2008	
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note					
		au	au	au	au		
		30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008		
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	26,526.310	47,267.077	32,038.524	57,254.723	95,797.612
PR1-A	DIVIDENDES		8,637.730	8,637.730	10,778.170	10,778.170	10,778.170
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,154.400	6,742.400	5,135.600	10,547.200	20,468.800
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		13,442.915	28,969.206	13,440.710	30,771.297	55,332.151
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,291.265	2,917.741	2,684.044	5,158.056	9,218.491
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3,994.290	6,904.532	4,732.642	9,505.385	19,617.079
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		3,994.290	6,117.417	4,732.642	9,505.385	14,849.095
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115	0.000	0.000	4,767.984
	REVENUS DES PLACEMENTS		30,520.600	54,171.609	36,771.166	66,760.108	115,414.691
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2,673.313	-5,357.977	-2,808.047	-5,734.156	-11,441.046
	REVENU NET DES PLACEMENTS		27,847.287	48,813.632	33,963.119	61,025.952	103,973.645
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,812.472	-5,097.234	-2,840.699	-6,007.206	-10,616.524
	RESULTAT D'EXPLOITATION		25,034.815	43,716.398	31,122.420	55,018.746	93,357.121
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	3,989.054	3,865.905	1,095.955	112.289	-3,846.020
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		3,968.657	3,845.508	1,087.809	104.143	-3,853.769
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		20.397	20.397	8.146	8.146	7.749
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		29,023.869	47,582.303	32,218.375	55,131.035	89,511.101
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-3,968.657	-3,845.508	-1,087.809	-104.143	3,853.769
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-20.397	-20.397	-8.146	-8.146	-7.749
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		56,086.012	79,957.789	38,506.482	538.945	8,975.281
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-434.561	-862.961	6,340.000	6,340.000	-64,592.582
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	-24.926	-52.889	-52.889	-425.037
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		80,686.266	122,786.300	75,916.013	61,844.802	37,314.783

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 30-06-2009

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2008	
		01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008		
		au	au	au	au		
		30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008		
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	80,686.266	122,786.300	75,916.013	61,844.802	37,314.783
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		25,034.815	43,716.398	31,122.420	55,018.746	93,357.121
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		56,086.012	79,957.789	38,506.482	538.945	8,975.281
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES		-434.561	-862.961	6,340.000	6,340.000	-64,592.582
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	-24.926	-52.889	-52.889	-425.037
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	-88,509.421	-88,509.421	-96,437.934	-96,437.934	-96,437.934
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	200,577.848	179,681.338	63,209.351	-517,659.593	-627,618.496
	SOUSCRIPTIONS		320,789.893	343,003.583	297,494.317	396,318.221	873,892.264
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		320,200.000	342,200.000	292,900.000	389,600.000	856,700.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		-5,197.055	-5,982.203	-2,640.549	-5,430.961	-10,124.654
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		2.796	915.328	3,256.266	7,418.046	7,419.719
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)		5,784.152	5,870.458	3,978.600	4,731.136	19,897.199
	RACHATS		-120,212.045	-163,322.245	-234,284.966	-913,977.814	-1,501,510.760
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-121,100.000	-163,700.000	-230,800.000	-893,500.000	-1,471,100.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		2,833.064	4,299.314	1,141.447	14,399.753	23,592.856
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-129.614	-1,896.609	-1,735.626	-30,250.574	-30,252.648
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-1,815.495	-2,024.950	-2,890.787	-4,626.993	-23,750.968
	VARIATION DE L'ACTIF NET		192,754.693	213,958.217	42,687.430	-552,252.725	-686,741.647
AN4	ACTIF NET						
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		2,184,668.558	2,163,465.034	2,255,266.526	2,850,206.681	2,850,206.681
AN4-B	FIN DE PERIODE		2,377,423.251	2,377,423.251	2,297,953.956	2,297,953.956	2,163,465.034
AN5	NOMBRE D' ACTIONS						
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		21,374	21,580	22,064	27,724	27,724
AN5-B	FIN DE PERIODE		23,365	23,365	22,685	22,685	21,580
	VALEUR LIQUIDATIVE						
A-	DEBUT DE PERIODE		102.211	100.253	102.214	102.806	102.806
B-	FIN DE PERIODE		101.751	101.751	101.298	101.298	100.253
AN6	TAUX DE RENDEMENT		14.47%	11.35%	13.25%	5.45%	1.70%

Notes aux Etats Financiers
arrêtées au 30/06/2009

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2009 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 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 admises 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 30.06.2009 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 :**AC1- Note sur le portefeuille titres :**

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2009	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	14.176	203.961,500	289.184,839	12,164
ADWYA	599	1.377,700	4.870,469	0,205
ALKIMIA	200	7.340,000	5.000,000	0,210
ARTES	2.000	20.660,000	24.622,000	1,036
ASSAD	150	708,000	1.735,350	0,073
ASSAD DA (1/4)	150	403,500	499,500	0,021
ATTIJARI BANK	150	2.242,500	2.737,350	0,115
BH	100	2.480,000	2.800,400	0,118
BIAT	3.600	128.701,600	190.954,800	8,032
BNA	250	1.920,000	2.316,750	0,097
CIL	250	4.980,000	4.885,500	0,205
DA BNA (1/10)	250	200,000	270,000	0,011
DA TLS (1/57)	43	16,770	15,910	0,001
DA TPR (11/149)	111	59,940	45,510	0,002
DS BNA (1/2)	250	120,000	125,000	0,005
EL WIFACK	150	1.125,000	1.642,800	0,069
MAGASIN GENERALE	100	5.800,000	8.404,400	0,354
MONOPRIX	100	9.413,000	14.084,100	0,592
PGH	500	2.875,000	3.385,500	0,142
SITS	1.500	2.790,000	5.586,000	0,235
STB	200	1.800,000	2.357,200	0,099
TL	101	2.284,230	2.393,801	0,101
TPR	1.711	5.620,550	9.408,789	0,396
TPR DA (1/8)	1.711	1.043,710	1.043,710	0,044
Obligations et valeurs assimilées	5.000	242.437,480	245.033,480	10,307
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	184.000,000	185.024,000	7,783
BIAT 2002	3.000	58.437,480	60.009,480	2,524
Emprunts d'Etat	1.039	1.074.803,400	1.133.154,745	47,663
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	129	137.772,000	142.325,240	5,987
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	411	437.286,900	458.872,845	19,301

BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	499	499.744,500	531.956,660	22,375
Autres valeurs (OPC)	1.217	235.409,585	238.113,237	10,016
Parts FCC	275	133.682,200	134.347,227	5,651
FCC-BIAT I P1 15/08/09	150	59.468,700	59.764,538	2,514
FCC-BIAT II P1 15/08/09	125	74.213,500	74.582,689	3,137
Titres OPCVM	942	101.727,385	103.766,010	4,365
SICAV OPPORTUNITY	942	101.727,385	103.766,010	4,365

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **47.267,077 Dinars** au 30.06.2009, contre **57.254,723 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2009	MONTANT au 30.06.2008
Dividendes	8.637,730	10.778,170
Revenus des obligations	6.742,400	10.547,200
Revenus des Emprunts d'Etat	28.969,206	30.771,297
Revenus des autres valeurs	2.917,741	5.158,056
Total	47.267,077	57.254,723

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2009 à **473.388,302 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 30.06.09	% Actif net
BTC 52S-02/03/2010	220	211.121,725	213.240,953	8,969
BTC 52S-11/05/2010	49	47.263,628	47.283,360	1,989
BTC 52S-27/10/2009	67	64.495,821	65.629,706	2,761
BTC 52S-24/11/2009	151	144.528,534	147.234,283	6,193
Total	487	467.409,708	473.388,302	19,912

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2009, à **6.904,532 Dinars** contre **9.505,385 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2009	MONTANT au 30.06.2008
Revenus des Bons du Trésor	6.117,417	9.505,385
Revenus des Certificats de Dépôt	787,115	0,000
Total	6.904,532	9.505,385

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2009, à **4.387,850 Dinars** contre **2.454,867 Dinars** au 30.06.2008 et représentant la Retenue à la Source sur les achats des Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2009, à **5.357,977 Dinars** contre **5.734,156 Dinars** au 30.06.2008 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2009, à **6.209,659 Dinars** contre **7.806,494 Dinars** au 30.06.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	Passif	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
PA1	Opérateurs créditeurs	949,323	967,463
PA2	Autres créditeurs divers	5.260,336	6.839,031
Total		6.209,659	7.806,494

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2009 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2009 (en nominal)

- Montant : 2.158.000,000 Dinars
- Nombre de titres : 21.580
- Nombre d'actionnaires : 43

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 342.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.422

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 163.700,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.637

Capital au 30.06.2009 : 2.329.840,948 Dinars

- Montant en nominal : 2.336.500,000 Dinars
- Sommes non distribuables : -6.659,052 Dinars
- Nombres de titres : 23.365
- Nombre d'actionnaires : 39

CP2- Note sur les sommes distribuables:

Les sommes distribuables de la période correspondant au résultat distribuable 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 30.06.2009 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **43.716,398 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **3.845,508 Dinars**
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures** : **20,397 Dinars**

SOMMES DISTRIBUTABLES : **47.582,303 Dinars**

4. AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
• Revenus des placements	2,318	2,943
• Charges de gestion	(0,229)	(0,253)
• Revenus net des placements	2,089	2,690
• Autres charges d'exploitation	(0,218)	(0,265)
• Résultat d'exploitation	1,871	2,425
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,165	0,005
• Report à Nouveau	0,001	0,000
 SOMMES DISTRIBUTABLES	 2,036	 2,430
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,165)	(0,005)
• Report à Nouveau	(0,001)	0,000
• Variation des +/- values potentielles/titres	3,422	0,024
• Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,037)	0,279
• Frais de négociation	(0,001)	(0,002)
 RESULTAT NET DE L'EXERCICE	 5,255	 2,726

4-2 Ratios de gestion des placements

	30.06.2009	30.06.2008
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,248%	0,249 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,236%	0,260 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,024%	2,385 %

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 ASSET MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM). Celle-ci est, notamment, 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 ASSET 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.