

**SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2011**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 30 Juin 2011**

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 2011.

L'actif net de la société sicav prosperity au 30 Juin 2011 totalise 1.221.734,808TND

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

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 2011 reflète correctement la situation de la société « sicav prosperity ».

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 la 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.

L'analyse de la composition de l'actif de la société « sicav prosperity » fait apparaître un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 30 Juin 2011 en une même valeur mobilière d'un même émetteur tel que prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Il s'agit des obligations « ATB 2007/1 ».

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	981,181.967	1,489,706.934	1,343,507.053
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		497,019.03	658,631.264	589,873.435
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		251,634.40	280,074.400	262,356.800
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		148,176.428	374,866.649	378,868.249
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		84,352.105	176,134.621	112,408.569
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	245,229.081	420,038.966	335,854.107
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		244,603.741	419,356.493	334,957.517
AC2-B	DISPONIBILITES		625.340	682.473	896.590
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	600.001	469.735	2,226.820
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		600.000	90.000	0.000
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.001	379.735	2,226.820
TOTAL ACTIF			1,227,011.049	1,910,215.635	1,681,587.980
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	494.933	710.212	803.935
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	4,781.308	4,812.806	9,084.639
TOTAL PASSIF			PA 5,276.241	5,523.018	9,888.574
ACTIF NET			1,221,734.808	1,904,692.617	1,671,699.406
CP1	CAPITAL	CP1	1,209,055.852	1,874,797.419	1,631,573.601
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	12,678.956	29,895.198	40,125.805
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		4.499	1.525	1.304
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		13,375.573	25,384.988	43,096.635
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-701.116	4,508.685	-2,972.134
ACTIF NET			1,221,734.808	1,904,692.617	1,671,699.406
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,227,011.049	1,910,215.635	1,681,587.980

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2010
		01/04/2011	01/01/2011	01/04/2010	01/01/2010	
		au	au	au	au	
		30/06/2011	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2010	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	10,345.014	18,391.309	21,600.746	29,840.417	50,861.024
PR1-A DIVIDENDES		2,334.150	2,334.150	12,064.895	12,064.895	13,075.595
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,241.600	6,551.200	3,250.400	6,350.400	12,852.800
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		3,241.957	7,421.954	4,436.549	8,648.802	20,724.570
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,527.307	2,084.005	1,848.902	2,776.320	4,208.059
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	1,836.408	3,600.220	2,527.932	4,862.819	12,311.498
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		1,836.408	3,600.220	2,527.932	4,862.819	12,311.498
REVENUS DES PLACEMENTS		12,181.422	21,991.529	24,128.678	34,703.236	63,172.522
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,524.879	-3,179.212	-1,982.749	-3,825.035	-9,005.076
REVENU NET DES PLACEMENTS		10,656.543	18,812.317	22,145.929	30,878.201	54,167.446
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,663.369	-5,436.744	-2,697.274	-5,493.213	-11,070.811
RESULTAT D'EXPLOITATION		7,993.174	13,375.573	19,448.655	25,384.988	43,096.635
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-652.160	-696.617	4,534.692	4,510.210	-2,970.830
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-656.659	-701.116	4,533.167	4,508.685	-2,972.134
PR4-B REPORT À NOUVEAU		4.499	4.499	1.525	1.525	1.304
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		7,341.014	12,678.956	23,983.347	29,895.198	40,125.805
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		656.659	701.116	-4,533.167	-4,508.685	2,972.134
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-4.499	-4.499	-1.525	-1.525	-1.304
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		26,544.761	-83,309.514	63,150.276	83,381.188	38,118.509
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		2,961.530	19,540.224	8,919.010	12,138.802	89,664.918
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-0.593	-49.583	-81.150	-87.960	-360.406
RESULTAT NET DE LA PERIODE		37,498.872	-50,443.300	91,436.791	120,817.018	170,519.656

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2011 AU 30-06-2011

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2010	
		01/04/2011	01/01/2011	01/04/2010	01/01/2010		
		au	au	au	au		
		30/06/2011	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2010		
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	37,498.872	-50,443.300	91,436.791	120,817.018	170,519.656
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		7,993.174	13,375.573	19,448.655	25,384.988	43,096.635
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		26,544.761	-83,309.514	63,150.276	83,381.188	38,118.509
AN1-C	+/-VAL REAL...SUR CESSION DESTITRES		2,961.530	19,540.224	8,919.010	12,138.802	89,664.918
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-0.593	-49.583	-81.150	-87.960	-360.406
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	-32,805.920	-32,805.920	-46,652.070	-46,652.070	-46,652.070
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	-107,021.948	-366,715.378	377,897.494	294,044.981	11,349.132
	SOUSCRIPTIONS		27,646.150	116,328.120	595,972.536	674,600.399	1,598,745.841
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		27,000.000	111,400.000	548,500.000	621,400.000	1,423,800.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		385.106	2,232.681	40,543.559	43,641.166	147,863.239
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		65.385	2,361.397	0.485	2,468.214	2,468.924
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)		195.659	334.042	6,928.492	7,091.019	24,613.678
	RACHATS		-134,668.098	-483,043.498	-218,075.042	-380,555.418	-1,587,396.709
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-131,100.000	-443,000.000	-201,300.000	-353,700.000	-1,406,500.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		-1,523.905	-29,331.557	-14,379.541	-19,114.033	-148,150.915
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-1,191.875	-9,676.783	-0.176	-5,159.051	-5,159.982
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-852.318	-1,035.158	-2,395.325	-2,582.334	-27,585.812
	VARIATION DE L'ACTIF NET		-102,328.996	-449,964.598	422,682.215	368,209.929	135,216.718
AN4	ACTIF NET						
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		1,324,063.804	1,671,699.406	1,482,010.402	1,536,482.688	1,536,482.688
AN4-B	FIN DE PERIODE		1,221,734.808	1,221,734.808	1,904,692.617	1,904,692.617	1,671,699.406
AN5	NOMBRE D'ACTIONS						
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		12,475	14,750	13,782	14,577	14,577
AN5-B	FIN DE PERIODE		11,434	11,434	17,254	17,254	14,750
	VALEUR LIQUIDATIVE						
A-	DEBUT DE PERIODE		106.137	113.335	107.532	105.404	105.404
B-	FIN DE PERIODE		106.851	106.851	110.391	110.391	113.335
AN6	TAUX DE RENDEMENT		12.98%	-6.70%	23.55%	16.02%	10.74%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2011 AU 30.06.2011

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2011 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 30.06.2011 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	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2011	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	63.284	414.593,466	497.019,034	40,68
ADWYA	1.700	9.626,080	8.664,900	0,71
ALKIMIA	150	5.505,000	4.048,500	0,33
ARTES	1.000	10.330,000	11.655,000	0,95
ASSAD	205	995,430	2.284,315	0,19
ASSAD DA (1/22)	220	109,700	105,600	0,01
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	30.018,000	2,46
ATL	1.000	5.700,000	4.890,000	0,40
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	16.347,600	1,34
BH	100	2.480,000	1.812,000	0,15
BIAT	2.000	71.500,889	115.880,000	9,48
BNA	500	4.496,350	5.784,500	0,47

BT	1.000	11.880,000	10.789,000	0,88
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	98.002,926	8,02
CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	75.140,000	6,15
EL WIFACK	150	1.125,000	3.483,450	0,29
ENNAKL	4.300	47.297,936	35.724,400	2,92
MNP DA 1/2	500	6.880,000	7.175,000	0,59
MONOPRIX	500	2.533,000	13.739,500	1,12
PGH	500	3.172,500	4.082,000	0,33
PGH DA (2/25)	500	320,000	365,000	0,03
SITS	1.500	3.798,750	4.738,500	0,39
STB	200	1.800,000	1.694,800	0,14
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.699,080	0,38
TL	123	2.646,420	3.933,048	0,32
TPR	2.055	5.778,330	9.857,835	0,81
TPR DA 5/37	2.072	1.367,180	1.326,080	0,11
TUNIS RE	2.000	14.733,334	20.778,000	1,70
Obligations et valeurs assimilées	3.000	248.000,000	251.634,400	20,59
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	168.000,000	168.896,000	13,82
HL 2009/2	1.000	80.000,000	82.738,400	6,77
Emprunts d'Etat	139	139.203,500	148.176,428	12,13
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	148.176,428	12,13
Autres valeurs (OPC)	642	87.075,911	84.352.105	6,91
Parts FCC	275	35.454,425	35.639,094	2,92
FCC-BIAT I P1 15/08/2010	150	11.446,800	11.506,422	0,94
FCC-BIAT II P1 15/08/2010	125	24.007,625	24.132,672	1,98
Titres OPCVM	367	51.621,486	48.713,011	3,99
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	48.713,011	3,99

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **18.391,309 Dinars** au 30.06.2011, contre **29.840,417 Dinars** au 30.06.2010 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2011	MONTANT au 30.06.2010
Dividendes	2.334,150	12.064,895
Revenus des obligations	6.551,200	6.350,400
Revenus des Emprunts d'Etat	7.421,954	8.648,802
Revenus des autres valeurs	2.084,005	2.776,320
Total	18.391,309	29.840,417

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2011 à **244.603,741 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 30.06.11	% Actif net
BTC 52S-28/02/2012	68	65.240,127	65.850,743	5,39
BTC 52S-27/03/2012	185	177.924,604	178.752,998	14,63
Total	253	243.164,731	244.603,741	20,02

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2011, à **3.600,220 Dinars** contre **4.862,819 Dinars** au 30.06.2010 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2011	MONTANT au 30.06.2010
Revenus des Bons du Trésor	3.600,220	4.862,819
Total	3.600,220	4.862,819

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2011, à **600,001 Dinars** contre **469,735 Dinars** au 30.06.2010 et représentant la Retenue à la Source sur les achats des Bons du Trésor Assimilables et les dividendes à recevoir.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2011, à **3.179,212 Dinars** contre **3.825,035 Dinars** au 30.06.2010 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2011, à **5.276,241 Dinars** contre **5.523,018 Dinars** au 30.06.2010. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	Passif	Montant au 30.06.2011	Montant au 30.06.2010
PA1	Opérateurs créditeurs	494,933	710,212
PA2	Autres créditeurs divers	4.781,308	4.812,806
Total		5.276,241	5.523,018

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2011 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2011 (en nominal)

- Montant : 1.475.000,000 Dinars
- Nombre de titres : 14.750
- Nombre d'actionnaires : 45

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 111.400,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1.114

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 443.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.430

Capital au 30.06.2011 : 1.209.055,852 Dinars

- Montant en nominal : 1.143.400,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 65.655,852 Dinars
- Nombres de titres : 11.434
- Nombre d'actionnaires : 43

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 30.06.2011 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **13.375,573** Dinars
- **Régularisation du résultat de la période** : **-701,116** Dinars
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures** : **4,499** Dinars

SOMMES DISTRIBUTABLES : **12.678,956** Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
• Revenus des placements	1,923	2,011
• Charges de gestion	(0,278)	(0,222)
• Revenus net des placements	1,645	1,789
• Autres charges d'exploitation	(0,475)	(0,318)
• Résultat d'exploitation	1,170	1,471
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,061)	0,261
SOMMES DISTRIBUTABLES	1,109	1,732
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,061	(0,261)
• Variation des +/- values potentielles/titres	(7,286)	4,833
• Plus ou moins values réalisées sur titres	1,709	0,704
• Frais de négociation	(0,004)	(0,005)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(4,411)	7,003

4-2 Ratios de gestion des placements**30.06.2011****30.06.2010**

• Charges de gestion / actif net moyen :	0,248%	0,248 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,425%	0,356 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	0,991%	1,938 %

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.