

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2007

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE
AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 2007.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 septembre 2007 totalise **2 761 817,992 TND**

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 arrêtés au 30 septembre 2007 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 25 octobre 2007

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

BILANS COMPARES

Montants en dinars

ACTIF	30/09/2007	30/09/2006	31/12/2006
Portefeuille titres	2 213 215,618	2 393 094,617	2 367 885,961
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	70 283,975	89 388,485	189 235,240
Obligations et valeurs assimilées	490 254,040	500 390,240	377 956,800
Emprunts d'Etats	1 403 097,223	1 659 327,076	1 664 510,945
Autres valeurs	234 872,580	143 988,816	136 182,976
Titres OPCVM	14 707,800	0,000	0,000
Placements monétaires et disponibilités	554 319,334	627 567,372	604 649,347
Placements monétaires	554 552,097	627 062,273	604 402,106
Disponibilités	-232,763	505,099	247,241
Créances d'exploitation	4 527,852	3 649,014	39 959,370
Autres créances d'exploitation	4 527,852	3 649,014	39 959,370
TOTAL ACTIF	2 772 062,804	3 024 311,003	3 012 494,678
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	1 105,638	1 205,644	1 290,513
Autres créditeurs divers	9 139,174	56 550,671	9 006,148
TOTAL PASSIF	10 244,812	57 756,315	10 296,661
ACTIF NET	2 761 817,992	2 966 554,688	3 002 198,017
CAPITAL	2 675 988,035	2 860 867,061	2 863 436,835
SOMMES DISTRIBUABLES	85 829,957	105 687,627	138 761,182
Résultat d'exploitation de la période	88 666,645	140 348,629	174 172,373
Régularisation du résultat de la période	-2 856,353	-34 668,550	-35 418,704
Report à nouveau	19,665	7,548	7,513
ACTIF NET	2 761 817,992	2 966 554,688	3 002 198,017
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	2 772 062,804	3 024 311,003	3 012 494,678

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/01/07 Au 30/09/07	Du 01/07/07 Au 30/09/07	Du 01/01/06 Au 30/09/06	Du 01/07/06 Au 30/09/06	Au 31/12/2006
Montants en Dinars					
Revenus du portefeuille titres	94 359,421	31 980,544	140 579,798	36 513,578	175 059,445
Dividendes	0,000	0,000	6 587,950	0,000	6 587,950
Revenus des obligations et valeurs assimilées	16 767,416	6 650,400	19 409,600	6 318,400	25 724,800
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	71 288,151	22 560,747	112 214,582	28 560,846	138 762,919
Revenus des autres valeurs	6 303,854	2 769,397	2 367,666	1 634,332	3 983,776
Revenus des placements monétaires	17 345,444	5 820,824	22 738,766	6 044,974	28 788,497
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	111 704,865	37 801,368	163 318,564	42 558,552	203 847,942
Charges de gestion des placements	10 604,637	3 515,213	14 610,841	3 834,377	18 437,369
REVENUS NET DES PLACEMENTS	101 100,228	34 286,155	148 707,723	38 724,175	185 410,573
Autres charges d'exploitation	12 433,583	4 645,375	8 359,094	2 085,998	11 238,200
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	88 666,645	29 640,780	140 348,629	36 638,177	174 172,373
Régularisation du résultat d'exploitation	-2 856,353	-1 310,827	-34 668,550	-6 104,423	-35 418,704
Report à nouveau	19,665	-0,184	7,548	-0,492	7,513
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	85 829,957	28 329,769	105 687,627	30 533,262	138 761,182
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	2 856,353	1 310,827	34 668,550	6 104,423	35 418,704
Report à nouveau (annulation)	-19,665	0,184	-7,548	0,492	-7,513
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	-14 508,115	571,583	-1 133,515	385,272	11 598,340
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	23 565,500	107,280	49 792,301	-433,400	52 309,061
Frais de négociation	-371,363	-2,142	-601,826	-67,171	-682,172
RESULTAT NET DE LA PERIODE	97 352,667	30 317,501	188 405,589	36 522,878	237 397,602

**SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2007 AU 30-09-2007 (en dinars)**

DESIGNATION	Du 01/01/07 Au 30/09/07	Du 01/07/07 Au 30/09/07	Du 01/01/07 Au 30/09/06	Du 01/01/06 Au 30/09/06	Au 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	97 352,667 TND	30 317,501 TND	188 405,589 TND	36 522,878 TND	237 397,602 TND
a- Résultat d'exploitation	88 666,645	29 640,780	140 348,629	36 638,177	174 172,373
b- Plus (ou moins) valeur réalisées sur cession de titres	23 565,500	107,280	49 792,301	-433,400	52 309,061
c- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-14 508,115	571,583	-1 133,515	385,272	11 598,340
d- Frais de négociation de titres	-371,363	-2,142	-601,826	-67,171	-682,172
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	126 629,426	0,000	274 660,135	0,000	274 660,135
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-211 103,266	-26 397,359	-1 632 614,630	-192 268,747	-1 645 963,314
a - Souscriptions	1 835 618,064	295 365,643	5 083 299,109	1 094 180,375	5 675 167,974
- Capital	1 817 800,000	292 100,000	4 015 100,000	1 089 800,000	4 594 700,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	25 142,259	13,148	115 851,460	0,000	115 847,088
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	23 753,925	7 990,023	1 054 832,716	30 798,179	1 079 378,810
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-31 078,120	-4 737,528	-102 485,067	-26 417,804	-114 757,924
b - Rachats	2 046 721,330	321 763,002	6 715 913,739	1 286 449,122	7 321 131,288
- Capital	2 017 400,000	317 700,000	5 698 000,000	1 280 800,000	6 290 500,000

- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	37 254,346	13,332	69 397,521	0,493	69 393,185
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	26 610,278	9 300,850	1 089 501,266	36 902,602	1 114 797,514
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-34 543,294	-5 251,180	-140 985,048	-31 253,973	-153 559,411
VARIATION DE L'ACTIF NET	-240 380,025	3 920,142	-1 718 869,176	-155 745,869	-1 683 225,847
ACTIF NET					
a- en début de période	3 002 198,017	2 757 897,850	4 685 423,864	3 122 300,557	4 685 423,864
b- en fin de période	2 761 817,992	2 761 817,992	2 966 554,688	2 966 554,688	3 002 198,017
NOMBRE D ACTIONS					
a- en début de période	29 190	27 489	46 148	56 382	46 148
b- en fin de période	27 194	27 194	29 319	29 319	29 190
VALEUR LIQUIDATIVE	101,559	101,559	101,181	101,181	102,850
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	4,53%	4,30%	5,33%	5,12%	6,17%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2007 AU 30.09.2007

4. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2007 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5. 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 30.09.2007 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.

6. 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 30.09.2007	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4.500	72.311,300	70.283,975	2.54
Actions ADWYA	599	1,377.700	1,856.900	0.07
Actions BIAT NS	1,600	46,741.600	44,864.000	1.62
Actions SOTETEL	700	17,467.800	15,598.100	0.56
Actions TPR	1,601	6,724.200	7,964.975	0.29
Obligations et valeurs assimilées	7.500	475.312,440	490.254,040	17.75
ATB 2007 (25ans)	2,000	200,000.000	204,017.600	7.39
BIAT/2002	3,000	175,312.440	182,570.040	6.61
GL 2001/2 (BBB+)	1,500	60,000.000	62,683.200	2.27
TL2004/1 (BBB+)	1,000	40,000.000	40,983.200	1.48
Emprunts d'Etat	1,362	1.378.705,400	1.403.097,223	50.80
BTA 7,5% 14.04.04 – 14.04.14	324	338,939.800	347,940.784	12.60
BTA 8,25% 09.07.02 – 09.07.14	1,038	1,039,765.600	1,055,156.439	38.21
Autres valeurs (FCC)	275	233,538,375	234,872,580	8.50
FCC BIAT - CREDIMMO 1	150	114,045.750	114,697.293	4.15

FCC BIAT - CREDIMMO 2	125	119,492.625	120,175.287	4.35
Titres OPCVM	150	15,590.250	14,707.800	0.53
FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS	150	15,590.250	14,707.800	0.53

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **94.359,421 Dinars** au 30.09.2007; contre **140.579,798** au 30.09.2006 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 30.09.2007	Montant au 30.09.2006
Dividendes	0,000	6.587,950
Revenus des obligations	16.767,416	19.409,600
Revenus des emprunts d'Etat	71.288,151	112.214,582
Revenus des autres valeurs (FCC)	6.303,854	2.367,666
Total	94.359,421	140.579,798

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2007 à **554.552,097 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 30.09.07	% Actif net
BTCT	572	546,506.124	554,552.097	20.08
BTC 52 SEM ECH 09.10.07	18	17,273.096	17,834.646	0.65
BTC 52 SEM ECH 13.11.07	35	34,002.762	34,624.417	1.25
BTC 52 SEM ECH 26.02.08	209	199,569.787	203,501.847	7.37
BTC 52 SEM ECH 08.04.08	2	1,908.435	1,938.107	0.07
BTC 52 SEM ECH 27.05.08	261	248,907.850	251,500.035	9.11
BTC 52 SEM ECH 24.06.08	47	44,844.194	45,153.045	1.63

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2007, à **17.345,444 dinars** contre **22.738,766 dinars** au 30.09.2006 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 30.09.2007, à **4.527,852 Dinars** contre **3.649,014** au 30.09.2006 et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables, augmentée des sommes à l'encaissement.

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2007, à **10.604,637 Dinars** contre **14.610,841 Dinars** au 30.09.2006 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.09.2007, à **10.244,812 Dinars** contre **57.756,315 Dinars** au 30.09.2006. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	Montant au 30.09.2007	Montant au 30.09.2006
Opérateurs créditeurs	1.105,638	1.205,644
Autres créditeurs divers	9.139,174	56.550,671
TOTAL	10.244,812	57.756,315

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2007 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 : 1.817.800,000 dinars
- Nombre de titres émis : 18.178

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 2.017.400,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 20.174

Capital au 30.09.2007 : 2.675.988,035 dinars

- Montant en nominal : 2.719.400,000 dinars
- Sommes non distribuables : -43.411,965 dinars
- Nombres de titres : 27.194
- Nombre d'actionnaires : 80

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 30.09.2007 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **88.666,645 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-2.856,353 Dinars**
- **Report à nouveau** : **19,665 Dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 85.829,957 Dinars

7. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

<u>Données par action</u>	<u>30.09.2007</u>	<u>30.09.2006</u>
• Revenus des placements	4,107	5,570
• Charges de gestion	(0,389)	(0,498)
• Revenu net des placements	3,718	5,072
• Autres charges d'exploitation	(0,457)	(0,285)
• Résultat d'exploitation	3,261	4,787
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,105)	(1,182)
• Report à nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	3,156	3,605
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,105	1,182
• Report à nouveau	0,000	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	(0,533)	(0,039)
• Plus ou moins values réalisées	0,866	1,698
• Frais de négociation	(0,014)	(0,021)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3,580	6,426

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.09.2007</u>	<u>30.09.2006</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,371%	0,376%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,435%	0,215%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen	3,104%	3,612%

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.