

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 30 septembre 2008

/))_essieurs,

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 2008.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 septembre 2008 totalise....2.433.079,795

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 septembre 2008 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 24 octobre 2008

Le Commissaire aux Comptes
 Mahmoud ZAHAF

*** SICAV PROSPERITY ***

BILANS COMPARES

	Montants en dinars	Montants en dinars	Montants en dinars
ACTIF	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
Portefeuille titres	1,958,048.804	2,213,215.618	2,279,548.988
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	456,491.330	70,283.975	200,630.794
Obligations et valeurs assimilées	369,487.360	490,254.040	395,834.960
Emprunts d'Etats	888,678.259	1,403,097.223	1,447,622.839
Autres valeurs	243,391.855	249,580.380	235,460.395
Placements monétaires et disponibilités	483,519.460	554,319.334	581,746.275
Placements monétaires	482,661.317	554,552.097	581,611.623
Disponibilités	858.143	-232.763	134.652
Créances d'exploitation	1,055.236	4,527.852	1,692.920
Autres créances d'exploitation	1,055.236	4,527.852	1,692.920
TOTAL ACTIF	2,442,623.500	2,772,062.804	2,862,988.183
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	1,039.342	1,105.638	1,191.640
Autres créditeurs divers	8,504.363	9,139.174	11,589.862
TOTAL PASSIF	9,543.705	10,244.812	12,781.502
ACTIF NET	2,433,079.795	2,761,817.992	2,850,206.681
CAPITAL	2,355,042.046	2,675,988.035	2,730,928.073
SOMMES DISTRIBUABLES	78,037.749	85,829.957	119,278.608
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8.446	19.665	20.048
Résultat distribuable de la période	75,152.778	88,666.645	119,884.329
Régularisation du résultat distribuable de la période	2,876.525	-2,856.353	-625.769
ACTIF NET	2,433,079.795	2,761,817.992	2,850,206.681
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	2,442,623.500	2,772,062.804	2,862,988.183

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/07/08 Au 30/09/08	Du 01/01/08 Au 30/09/08	Du 01/07/07 Au 30/09/07	Du 01/01/07 Au 30/09/07	31/12/2007
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	20,360.524	77,615.247	31,980.544	94,359.421	126,501.765
Dividendes	0.000	10,778.170	0.000	0.000	0.000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	5,049.200	15,596.400	6,650.400	16,767.416	23,433.816
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	13,204.271	43,975.568	22,560.747	71,288.151	94,064.655
Revenus des autres valeurs	2,107.053	7,265.109	2,769.397	6,303.854	9,003.294
Revenus des placements monétaires	5,005.057	14,510.442	5,820.824	17,345.444	23,371.268
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	25,365.581	92,125.689	37,801.368	111,704.865	149,873.033
Charges de gestion des placements	-2,922.959	-8,657.115	-3,515.213	-10,604.637	-14,189.423
REVENUS NET DES PLACEMENTS	22,442.622	83,468.574	34,286.155	101,100.228	135,683.610
Autres charges d'exploitation	-2,308.590	-8,315.796	-4,645.375	-12,433.583	-15,799.281
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	20,134.032	75,152.778	29,640.780	88,666.645	119,884.329
Régularisation du résultat d'exploitation	2,772.382	2,876.525	-1,310.827	-2,856.353	-625.769
Report à nouveau	0.300	8.446	-0.184	19.665	20.048
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	22,906.714	78,037.749	28,329.769	85,829.957	119,278.608
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-2,772.382	-2,876.525	1,310.827	2,856.353	625.769
Report à nouveau (annulation)	-0.300	-8.446	0.184	-19.665	-20.048
Variation des plus ou moins valeur potentielles sur titres	23,148.069	23,687.014	571.583	-14,508.115	-13,269.446
Plus ou moins valeur réalisées sur cession de titres	5,019.500	11,359.500	107.280	23,565.500	25,128.020
Frais de négociation	-114.775	-167.664	-2.142	-371.363	-381.323
RESULTAT NET DE LA PERIODE	48,186.826	110,031.628	30,317.501	97,352.667	131,361.580

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2008 AU 30-09-2008 (en dinars)

DESIGNATION	Du 01/07/08 Au 30/09/08	Du 01/01/08 Au 30/09/08	Du 01/07/07 Au 30/09/07	Du 01/01/07 Au 30/09/07	31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	48,186.826	110,031.628	30,317.501	97,352.667	131,361.580
a- Résultat d'exploitation	20,134.032	75,152.778	29,640.780	88,666.645	119,884.329
b- Variation des Plus (ou moins) valeur potentielles sur titres	23,148.069	23,687.014	107.280	23,565.500	-13,269.446
c- Plus (ou moins) valeur réalisées sur cession de titres	5,019.500	11,359.500	571.583	-14,508.115	25,128.020
d- Frais de négociation de titres	-114.775	-167.664	-2.142	-371.363	-381.323
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	0.000	-96,437.934	0.000	-126,629.426	-126,629.426
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	86,939.013	-430,720.580	-26,397.359	-211,103.266	-156,723.490
a - Souscriptions	242,947.292	639,265.513	295,365.643	1,835,618.064	2,084,959.553
- Capital	236,300.000	625,900.000	292,100.000	1,817,800.000	2,062,200.000

- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-317.836	-5,748.797	-4,737.528	-31,078.120	-34,917.364
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	0.848	7,418.894	13.148	25,142.259	25,144.028
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	6,964.280	11,695.416	7,990.023	23,753.925	32,532.889
b - Rachats	-156,008.279	-1,069,986.093	-321,763.002	-2,046,721.330	-2,241,683.043
- Capital	-152,500.000	-1,046,000.000	-317,700.000	-2,017,400.000	-2,208,800.000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	684.167	15,083.920	5,251.180	34,543.294	37,531.345
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-0.548	-30,251.122	-13.332	-37,254.346	-37,255.730
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	-4,191.898	-8,818.891	-9,300.850	-26,610.278	-33,158.658
VARIATION DE L'ACTIF NET	135,125.839	-417,126.886	3,920.142	-240,380.025	-151,991.336
ACTIF NET					
a- en début de période	2,297,953.956	2,850,206.681	2,757,897.850	3,002,198.017	3,002,198.017
b- en fin de période	2,433,079.795	2,433,079.795	2,761,817.992	2,761,817.992	2,850,206.681
NOMBRE D ACTIONS					
a- en début de période	22,685	27,724	27,489	29,190	29,190
b- en fin de période	23,523	23,523	27,194	27,194	27,724
VALEUR LIQUIDATIVE					
a- en début de période	101.298	102.806	100.469	102.850	102.850
b- en fin de période	103.434	103.434	101.559	101.559	102.806
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	8.37%	6.39%	4.30%	4.53%	4.58%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2007, soit TND 4.302

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2006, soit TND 4.753

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2008 AU 30.09.2008

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2008 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 30.09.2008 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 30.09.2008	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	35.682	437.169,920	456.491,330	18,76%
Actions ADWYA	599	1.377,700	4.125,313	0,17
Actions ALKIMIA	200	7.340,000	8.400,000	0,35
Actions ARTES	12.214	126.170,620	143.233,578	5,89
Actions ASSAD	150	1.111,500	2.141,550	0,09
Actions BIAT	3.600	128.701,600	148.082,400	6,09
Actions BNA	150	1.350,000	1.310,100	0,05
Actions MONOPRIX	100	9.413,000	13.501,200	0,55
Actions PGH	4.136	24.609,200	31.297,112	1,29
Actions SITS	1.500	2.790,000	3.462,000	0,14
Actions SOPAT	10.511	110.114,300	78.727,390	3,24
Actions SOTETEL	700	17.467,800	10.876,600	0,45
Actions TPR	1.711	6.664,260	11.287,467	0,46
DA TPR (11/149)	111	59,940	46,620	0,00
Obligations et valeurs assimilées	7,500	358.874,960	369.487,360	15,17%
ATB 2007 (25 ANS)	2.000	192.000,000	195.924,800	8,05%
BIAT 2002	3.000	116.874,960	121.710,960	5,00%
GL 2001/2 (BBB+)	1.500	30.000,000	31.352,400	1,28%
TL 2004/1 (BBB+)	1.000	20.000,000	20.499,200	0,84%
Emprunt d'Etat	871	873.140,300	888.678,259	36,52%
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	116	117.102,000	120.168,214	4,93%
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	34	34.016,000	35.634,289	1,46%
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	32	31.990,800	32.379,007	1,33%
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	689	690.031,500	700.496,749	28,79%
Autres valeurs (OPC)	908	239.660,503	243.391,855	10,01%
<i>Parts de FCC</i>	275	174.072,025	175.108,879	7,20%
FCC-BIAT CREDIMMO 1	150	81.243,150	81.727,072	3,36%
FCC-BIAT CREDIMMO 2	125	92.828,875	93.381,807	3,84%
<i>Titres OPCVM</i>	633	65.588,478	68.282,976	2,81%
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	633	65.588,478	68.282,976	2,81%

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **77.615,247 dinars** au 30.09.2008, contre **94.359,421** au 30.09.2007 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2008	MONTANT au 30.09.2007
Dividendes	10.778,170	0,000
Revenus des obligations	15.596,400	16.767,416
Revenus des emprunts d'Etat	43.975,568	71.288,151
Revenus des autres valeurs	7.265,109	6.303,854
Total	77.615,247	94.359,421

AC2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2008 à **482.661,317 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 30.09.08	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	485	475.223,769	482.661,317	19.83%
BTC 52 SEM ECH 07.10.08	478	468.489,925	475.764,918	19,55%
BTC 52 SEM ECH 02.12.08	7	6.733,844	6.896,399	0,28%

PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2008 à **14.510,442 Dinars** et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2008 à **1.055,236 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2008, à **8.657,115 Dinars**, contre **10.604,637 Dinars** au 30.09.2007 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30.09.2008, à **9.543,705 Dinars**, contre **10.244,812 Dinars** au 30.09.2007. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2008	Montant au 30.09.2007
PA1	Opérateurs créditeurs	1.039,342	1.105,638
PA2	Autres créditeurs divers	8.504,363	9.139,174
TOTAL		9.543,705	10.244,812

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2008 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2008 (en nominal)

- Montant : 2.772.400,000 dinars
- Nombre de titres : 27.724
- Nombre d'actionnaires : 50

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 625.900,000 dinars
- Nombre de titres émis : 6.259

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1.046.000,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 10.460

Capital au 30.09.2008

- Montant en nominal : 2.355.042,046 dinars
- Sommes non distribuables : 2.742,046 dinars
- Nombres de titres : 23.523
- Nombre d'actionnaires : 45

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables 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 30.09.2008 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **75.152,778 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **2.876,525 dinars**
- **Report à nouveau** : **8,446 dinars**

SOMMES DISTRIBUTIBLES DE LA PERIODE : 78.037,749 dinars

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

<u>Données par action</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
• Revenus des placements	3,916	4,107
• Charges de gestion	(0,368)	(0,389)
• Revenu net des placements	3,548	3,718
• Autres charges d'exploitation	(0,354)	(0,457)
• Résultat d'exploitation	3,195	3,261
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,122	(0,105)
• Report à nouveau	0,000	0,000

SOMMES DISTRIBUTIBLES

3,318

3,156

• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,122)	0,105
• Report à nouveau	0,000	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	1,007	(0,533)
• Plus ou moins values réalisées	0,483	0,866
• Frais de négociation	(0,007)	(0,014)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4,678	3,580

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,374%	0,371%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,359%	0,435%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen	3,373%	3,104%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} avril 2003. 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.