

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 30 SEPTEMBRE 2010

_/)/_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 2010.

L'actif net de la société sicav prosperity au 30 Septembre 2010 totalise 2.469.311,108 TND

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 Septembre 2010 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.
- Que l'analyse de la composition de votre actif fait apparaître un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 30 septembre 2010 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 actions cotées de la banque « BIAT ».

Fait à Tunis, 25 Octobre 2010

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,926,393.496	1,361,798.763	1,234,317.707
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		851,146.442	315,811.825	431,732.537
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		259,178.400	348,150.280	290,850.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		642,043.906	492,240.698	319,009.752
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		174,024.748	205,595.960	192,725.018
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	550,657.339	341,669.894	312,212.388
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		550,075.534	341,592.595	311,297.742
AC2-B	DISPONIBILITES		581.805	77.299	914.646
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	1,887.429	108.189	374.532
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		1,887.429	108.189	374.532
TOTAL ACTIF			2,478,938.264	1,703,576.846	1,546,904.627
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	971.885	723.621	660.093
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	8,655.271	7,454.175	9,761.846
TOTAL PASSIF			9,627.156	8,177.796	10,421.939
ACTIF NET			2,469,311.108	1,695,399.050	1,536,482.688
CP1	CAPITAL	CP1	2,422,357.666	1,648,637.200	1,487,138.255
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	46,953.442	46,761.850	49,344.433
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		1.848	14.230	12.722
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		34,870.567	62,696.749	70,479.212
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		12,081.027	-15,949.129	-21,147.501
ACTIF NET			2,469,311.108	1,695,399.050	1,536,482.688
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			2,478,938.264	1,703,576.846	1,546,904.627

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	
		01/07/2010	01/01/2010	01/07/2009	01/01/2009	31/12/2009
		au	au	au	au	
		30/09/2010	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2009	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	10,793.293	40,633.710	20,767.266	68,034.343	77,797.289
PR1-A DIVIDENDES		1,010.700	13,075.595	-2,167.000	6,470.730	6,470.730
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,324.000	9,674.400	3,116.800	9,859.200	13,584.000
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,686.606	14,335.408	14,953.987	43,923.193	48,867.681
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		771.987	3,548.307	4,863.479	7,781.220	8,874.878
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	4,126.323	8,989.142	4,157.740	11,062.272	13,900.661
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		4,126.323	8,989.142	4,157.740	10,275.157	13,113.546
PR2-B REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	0.000	0.000	787.115	787.115
REVENUS DES PLACEMENTS		14,919.616	49,622.852	24,925.006	79,096.615	91,697.950
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2,677.010	-6,502.045	-2,881.084	-8,239.061	-10,211.377
REVENU NET DES PLACEMENTS		12,242.606	43,120.807	22,043.922	70,857.554	81,486.573
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,757.027	-8,250.240	-3,063.571	-8,160.805	-11,007.361
RESULTAT D'EXPLOITATION		9,485.579	34,870.567	18,980.351	62,696.749	70,479.212
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	7,572.665	12,082.875	-19,800.804	-15,934.899	-21,134.779
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		7,572.342	12,081.027	-19,794.637	-15,949.129	-21,147.501
PR4-B REPORT À NOUVEAU		0.323	1.848	-6.167	14.230	12.722
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		17,058.244	46,953.442	-820.453	46,761.850	49,344.433
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-7,572.342	-12,081.027	19,794.637	15,949.129	21,147.501
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-0.323	-1.848	6.167	-14.230	-12.722
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		132,570.098	215,951.286	25,545.922	105,503.711	117,403.923
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-64.530	12,074.272	-4,594.152	-5,457.113	-4,083.103
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-34.464	-122.424	-0.301	-25.227	-32.208
RESULTAT NET DE LA PERIODE		141,956.683	262,773.701	39,931.820	162,718.120	183,767.824

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2010 AU 30-09-2010

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2009
		01/07/2010	01/01/2010	01/07/2009	01/01/2009	
		au	au	au	au	
		30/09/2010	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2009	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	141,956.683	262,773.701	39,931.820	162,718.120	183,767.824
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		9,485.579	34,870.567	18,980.351	62,696.749	70,479.212
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		132,570.098	215,951.286	25,545.922	105,503.711	117,403.923
AN1-C +/-VAL REAL...SUR CESSION DESTITRES		-64.530	12,074.272	-4,594.152	-5,457.113	-4,083.103
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-34.464	-122.424	-0.301	-25.227	-32.208
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	-46,652.070	0.000	-88,509.421	-88,509.421
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	422,661.808	716,706.789	-721,956.021	-542,274.683	-722,240.749
SOUSCRIPTIONS		570,936.657	1,245,537.056	617,503.339	960,506.922	1,015,037.200
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		495,700.000	1,117,100.000	607,000.000	949,200.000	1,002,000.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		65,174.047	108,815.213	-4,109.535	-10,091.738	-9,975.562
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		0.438	2,468.652	5.296	920.624	921.084
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		10,062.172	17,153.191	14,607.578	20,478.036	22,091.678
RACHATS		-148,274.849	-528,830.267	-1,339,459.360	-1,502,781.605	-1,737,277.949
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-131,400.000	-485,100.000	-1,313,200.000	-1,476,900.000	-1,702,300.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-14,384.904	-33,498.937	8,154.320	12,453.634	10,171.273
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-0.115	-5,159.166	-11.465	-1,908.074	-1,910.043
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-2,489.830	-5,072.164	-34,402.215	-36,427.165	-43,239.179
VARIATION DE L'ACTIF NET		564,618.491	932,828.420	-682,024.201	-468,065.984	-626,982.346
AN4 ACTIF NET						
AN4-A DEBUT DE PERIODE		1,904,692.617	1,536,482.688	2,377,423.251	2,163,465.034	2,163,465.034
AN4-B FIN DE PERIODE		2,469,311.108	2,469,311.108	1,695,399.050	1,695,399.050	1,536,482.688
AN5 NOMBRE D'ACTIONS						
AN5-A DEBUT DE PERIODE		17,254	14,577	23,365	21,580	21,580
AN5-B FIN DE PERIODE		20,897	20,897	16,303	16,303	14,577
VALEUR LIQUIDATIVE						
A- DEBUT DE PERIODE		110.391	105.404	101.751	100.253	100.253
B- FIN DE PERIODE		118.165	118.165	103.993	103.993	105.404
AN6 TAUX DE RENDEMENT		27.94%	20.48%	8.74%	10.52%	9.27%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2010 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 30.09.2010 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 30.09.2010	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	69.403	525.496,310	851.146,442	34,47
ADWYA	2.000	11.324,800	14.392,000	0,58
ALKIMIA	200	7.340,000	5.640,000	0,23
ARTES	2.000	20.660,000	27.766,000	1,12
ASSAD	205	1.097,930	2.615,390	0,11
ASSURANCES SALIM	1.692	25.380,000	40.191,768	1,63
ATL	1.000	5.700,000	6.880,000	0,28
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	21.376,800	0,87
BH	100	2.480,000	3.230,400	0,13
BIAT	3.600	128.701,600	308.674,800	12,50
BNA	500	4.496,350	9.508,500	0,39
BT	1.000	11.880,000	13.468,000	0,55
CARTHAGE CEMENT	32.000	61.625,300	127.776,000	5,17
CIL	333	4.970,370	11.740,248	0,48
CIMENTS DE BIZERTE	9.845	108.815,500	68.599,960	2,78
EL WIFACK	150	1.125,000	3.599,850	0,15
ENNAKL	5.000	54.997,600	66.525,000	2,69
MONOPRIX	500	9.413,000	26.361,000	1,07
PGH	1.000	6.985,000	9.612,000	0,39
SITS	2.000	5.065,000	7.830,000	0,32
STB	200	1.800,000	4.304,800	0,17
TL	123	2.646,420	4.509,426	0,18
TPR	2.055	7.134,630	12.535,500	0,51
TUNIS RE	3.000	22.100,000	54.009,000	2,19
Obligations et valeurs assimilées	3.000	256.000,000	259.178,400	10,49
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	176.000,000	179.123,200	7,25
HL 2009/2	1.000	80.000,000	80.055,200	3,24
Emprunt d'Etat	617	628.995,800	642.043,906	26,01
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	391	402.661,800	412.277,184	16,70
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	226	226.334,000	229.766,722	9,31
Autres valeurs (OPC)	999	158.657,646	174.024,748	7,05
Parts de FCC	275	68.483,425	68.841,275	2,78
FCC-BIAT CREDIMMO 1	150	26.218,050	26.355,048	1,06
FCC-BIAT CREDIMMO 2	125	42.265,375	42.486,227	1,72
Titres OPCVM	724	90.174,221	105.183,473	4,25
FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	59.385,371	2,40
SICAV OPPORTUNITY	357	38.552,735	45.798,102	1,85

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **40.633,710 dinars** au 30.09.2010, contre **68.034,343** au 30.09.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2010	MONTANT au 30.09.2009
Dividendes	13.075,595	6.470,730
Revenus des obligations	9.674,400	9.859,200
Revenus des emprunts d'Etat	14.335,408	43.923,193
Revenus des autres valeurs	3.548,307	7.781,220
Total	40.633,710	68.034,343

AC2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2010 à **550.075.534 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 30.09.10	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	555	544.568,431	550.075,534	22,27%
BTC 52S-12/10/2010	400	393.712,490	398.341,686	16,13%
BTC 52S-01/03/2011	45	43.440,460	44.079,070	1,78%
BTC 52S-05/04/2011	110	107.415,481	107.654,778	4,36%

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2010, à **8.989,142 Dinars** contre **11.062,272 Dinars** au 30.09.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2010	MONTANT au 30.09.2009
Revenus des Bons du Trésor	8.989,142	10.275,157
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	787,115
Total	8.989,142	11.062,272

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2010 à **1.887,429 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 30.09.2010, à **6.502,045 Dinars**, contre **8.239,061 Dinars** au 30.09.2009 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30.09.2010, à **9.627,156 Dinars**, contre **8.177,796 Dinars** au 30.09.2009. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2010	Montant au 30.09.2009
PA1	Opérateurs créditeurs	971,885	723,621
PA2	Autres créditeurs divers	8.655,271	7.454,175
TOTAL		9.627,156	8.177,796

CPI Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2010 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2010 (en nominal)

- Montant : 1.457.700,000 dinars
- Nombre de titres : 14.577
- Nombre d'actionnaires : 41

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 1.117.100,000 dinars
- Nombre de titres émis : 11.171

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 485.100,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.851

Capital au 30.09.2010 : 2.422.357,666 dinars

- Montant en nominal : 2.089.700,000 dinars
- Sommes non distribuables : 332.657,666 dinars
- Nombres de titres : 20.897
- Nombre d'actionnaires : 54

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent 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 30.09.2010 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **34.870,567 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **12.081,027 dinars**
- **Report à nouveau** : **1,848 dinars**

SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE : 46.953,442 dinars

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

	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
• Revenus des placements	2,375	4,852
• Charges de gestion	(0,311)	(0,505)
• Revenu net des placements	2,064	4,346
• Autres charges d'exploitation	(0,395)	(0,501)
• Résultat d'exploitation	1,669	3,846
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,578	(0,978)
• Report à nouveau	0,000	0,001
SOMMES DISTRIBUTABLES	2,247	2,868
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,578)	0,978
• Report à nouveau	0,000	(0,001)
• Variation des plus ou moins potentielles	10,334	6,471
• Plus ou moins values réalisées	0,578	(0,335)
• Frais de négociation	(0,006)	(0,002)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	12,575	9,981

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2009</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,375%	0,375%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,476%	0,371%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen	2,708%	2,127%

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.