

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2011

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

_/)/_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 2011.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 Septembre 2011 totalise **1.308.283,375 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 2011 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 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 votre actif fait apparaître un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 30 Septembre 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 » et des actions « BIAT ».

Fait à Tunis, 25 Octobre 2011

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,048,282.954	1,926,393.496	1,343,507.053
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		560,861.323	851,146.442	589,873.435
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		231,129.600	259,178.400	262,356.800
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		180,475.397	642,043.906	378,868.249
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		75,816.634	174,024.748	112,408.569
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	267,604.174	550,657.339	335,854.107
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		267,362.751	550,075.534	334,957.517
AC2-B	DISPONIBILITES		241.423	581.805	896.590
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	209.974	1,887.429	2,226.820
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		209.974	1,887.429	2,226.820
TOTAL ACTIF			1,316,097.102	2,478,938.264	1,681,587.980
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	536.674	971.885	803.935
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7,277.053	8,655.271	9,084.639
TOTAL PASSIF			7,813.727	9,627.156	9,888.574
ACTIF NET			1,308,283.375	2,469,311.108	1,671,699.406
CP1	CAPITAL	CP1	1,284,168.651	2,422,357.666	1,631,573.601
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	24,114.724	46,953.442	40,125.805
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		4.515	1.848	1.304
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		24,749.322	34,870.567	43,096.635
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-639.113	12,081.027	-2,972.134
ACTIF NET			1,308,283.375	2,469,311.108	1,671,699.406
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,316,097.102	2,478,938.264	1,681,587.980

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	
		01/07/2011	01/01/2011	01/07/2010	01/01/2010	31/12/2010
		au	au	au	au	
		30/09/2011	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2010	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	13,494.231	31,885.540	10,793.293	40,633.710	50,861.024
PR1-A DIVIDENDES		7,711.400	10,045.550	1,010.700	13,075.595	13,075.595
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,024.800	9,576.000	3,324.000	9,674.400	12,852.800
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		2,468.731	9,890.685	5,686.606	14,335.408	20,724.570
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		289.300	2,373.305	771.987	3,548.307	4,208.059
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,336.685	5,936.905	4,126.323	8,989.142	12,311.498
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,336.685	5,936.905	4,126.323	8,989.142	12,311.498
REVENUS DES PLACEMENTS		15,830.916	37,822.445	14,919.616	49,622.852	63,172.522
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,613.103	-4,792.315	-2,677.010	-6,502.045	-9,005.076
REVENU NET DES PLACEMENTS		14,217.813	33,030.130	12,242.606	43,120.807	54,167.446
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,844.064	-8,280.808	-2,757.027	-8,250.240	-11,070.811
RESULTAT D'EXPLOITATION		11,373.749	24,749.322	9,485.579	34,870.567	43,096.635
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	62.019	-634.598	7,572.665	12,082.875	-2,970.830
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		62.003	-639.113	7,572.342	12,081.027	-2,972.134
PR4-B REPORT À NOUVEAU		0.016	4.515	0.323	1.848	1.304
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		11,435.768	24,114.724	17,058.244	46,953.442	40,125.805
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-62.003	639.113	-7,572.342	-12,081.027	2,972.134
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-0.016	-4.515	-0.323	-1.848	-1.304
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		65,486.206	-17,823.308	132,570.098	215,951.286	38,118.509
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		5,404.296	24,944.520	-64.530	12,074.272	89,664.918
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-35.257	-84.840	-34.464	-122.424	-360.406
RESULTAT NET DE LA PERIODE		82,228.994	31,785.694	141,956.683	262,773.701	170,519.656

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2011 AU 30-09-2011

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2010
		01/07/2011	01/01/2011	01/07/2010	01/01/2010	
		au	au	au	au	
		30/09/2011	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2010	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	82,228.994	31,785.694	141,956.683	262,773.701	170,519.656
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		11,373.749	24,749.322	9,485.579	34,870.567	43,096.635
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		65,486.206	-17,823.308	132,570.098	215,951.286	38,118.509
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES		5,404.296	24,944.520	-64.530	12,074.272	89,664.918
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-35.257	-84.840	-34.464	-122.424	-360.406
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	-32,805.920	0.000	-46,652.070	-46,652.070
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	4,319.573	-362,395.805	422,661.808	716,706.789	11,349.132
SOUSCRIPTIONS		53,981.972	170,310.092	570,936.657	1,245,537.056	1,598,745.841
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		48,400.000	159,800.000	495,700.000	1,117,100.000	1,423,800.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		4,645.540	6,878.221	65,174.047	108,815.213	147,863.239
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		0.190	2,361.587	0.438	2,468.652	2,468.924
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		936.242	1,270.284	10,062.172	17,153.191	24,613.678
RACHATS		-49,662.399	-532,705.897	-148,274.849	-528,830.267	-1,587,396.709
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-44,100.000	-487,100.000	-131,400.000	-485,100.000	-1,406,500.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-4,687.986	-34,019.543	-14,384.904	-33,498.937	-148,150.915
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-0.174	-9,676.957	-0.115	-5,159.166	-5,159.982
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-874.239	-1,909.397	-2,489.830	-5,072.164	-27,585.812
VARIATION DE L'ACTIF NET		86,548.567	-363,416.031	564,618.491	932,828.420	135,216.718
AN4 ACTIF NET						
AN4-A DEBUT DE PERIODE		1,221,734.808	1,671,699.406	1,904,692.617	1,536,482.688	1,536,482.688
AN4-B FIN DE PERIODE		1,308,283.375	1,308,283.375	2,469,311.108	2,469,311.108	1,671,699.406
AN5 NOMBRE D'ACTIONS						
AN5-A DEBUT DE PERIODE		11,434	14,750	17,254	14,577	14,577
AN5-B FIN DE PERIODE		11,477	11,477	20,897	20,897	14,750
VALEUR LIQUIDATIVE						
A- DEBUT DE PERIODE		106.851	113.335	110.391	105.404	105.404
B- FIN DE PERIODE		113.991	113.991	118.165	118.165	113.335
AN6 TAUX DE RENDEMENT		26.51%	3.98%	27.94%	20.48%	10.74%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2011 AU 30.09.2011

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2011 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 30.09.2011 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	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.09.2011	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	60.972	415.862,428	560.861,323	42,87
ADWYA	1.700	9.626,080	11.373,000	0,87
ALKIMIA	150	5.505,000	4.035,000	0,31
ARTES	1.000	10.330,000	9.264,000	0,71
ASSAD	500	4.240,130	5.180,500	0,40
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	30.482,000	2,33
ATL	1.000	5.700,000	4.414,000	0,34
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	16.891,200	1,29
BIAT	1.800	64.350,801	142.772,400	10,91
BNA	500	4.496,350	6.406,000	0,49

BT	1.000	11.880,000	10.801,000	0,82
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	111.673,107	8,53
CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	81.200,000	6,21
EL WIFACK	150	1.125,000	3.361,950	0,26
ENNAKL	4.300	47.297,936	36.997,200	2,83
MONOPRIX	1.000	16.258,000	26.790,000	2,05
PGH	540	3.492,500	4.460,400	0,34
SITS	1.500	3.798,750	4.800,000	0,37
STB	200	1.800,000	2.150,400	0,16
TELNET HOLDING	570	3.306,000	5.446,920	0,42
TL	123	2.646,420	3.628,746	0,28
TPR	2.500	8.064,560	15.507,500	1,18
TUNIS RE	2.000	14.733,334	23.226,000	1,77
Obligations et valeurs assimilées	3.000	228.000,000	231.129,600	17,67
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	168.000,000	171.086,400	13,08
HL 2009/2	1.000	60.000,000	60.043,200	4,59
Emprunt d'Etat	178	177.423,500	180.475,397	13,79
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	39	38.220,000	39.135,485	2,99
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	141.339,912	10,80
Autres valeurs (OPC)	642	75.694,811	75.816,634	5,80
Parts de FCC	275	24.073,325	24.190,744	1,85
FCC-BIAT CREDIMMO 1	150	6.457,200	6.488,695	0,50
FCC-BIAT CREDIMMO 2	125	17.616,125	17.702,049	1,35
Titres OPCVM	367	51.621,486	51.625,890	3,95
FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	51.625,890	3,95

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **31.885,540 dinars** au 30.09.2011, contre **40.633,710** au 30.09.2010 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2011	MONTANT au 30.09.2010
Dividendes	10.045,550	13.075,595
Revenus des obligations	9.576,000	9.674,400
Revenus des emprunts d'Etat	9.890,685	14.335,408
Revenus des autres valeurs	2.373,305	3.548,307
Total	31.885,540	40.633,710

AC2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2011 à **267.362,751 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 30.09.11	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	274	263.732,118	267.362,751	20,44
BTC 52S-28/02/2012	68	65.240,127	66.446,799	5,08

BTC 52S-27/03/2012	206	198.491,991	200.915,952	15,36
--------------------	-----	-------------	-------------	-------

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2011, à **5.936,905 Dinars** contre **8.989,142 Dinars** au 30.09.2010 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2011	MONTANT au 30.09.2010
Revenus des Bons du Trésor	5.936,905	8.989,142
Total	5.936,905	8.989,142

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2011 à **209,974 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 30.09.2011, à **4.792,315 Dinars**, contre **6.502,045 Dinars** au 30.09.2010 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30.09.2011, à **7.813,727 Dinars**, contre **9.627,156 Dinars** au 30.09.2010. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2011	Montant au 30.09.2010
PA1	Opérateurs créditeurs	536,674	971,885
PA2	Autres créditeurs divers	7.277,053	8.655,271
TOTAL		7.813,727	9.627,156

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2011 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 : 159.800,000 dinars
- Nombre de titres émis : 1.598

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 487.100,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.871

Capital au 30.09.2011 : 1.284.168,651 dinars

- Montant en nominal : 1.147.700,000 dinars
- Sommes non distribuables : 136.468,651 dinars
- Nombres de titres : 11.477
- Nombre d'actionnaires : 41

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 30.09.2011 se détaille ainsi :

•	Résultat distribuable de la période	:	24.749,322 dinars
•	Régularisation du résultat de la période	:	-639,113 dinars
•	Report à nouveau	:	4,515 dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 24.114,724 dinars

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

	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
• Revenus des placements	3,295	2,375
• Charges de gestion	(0,417)	(0,311)
• Revenu net des placements	2,878	2,064
• Autres charges d'exploitation	(0,722)	(0,395)
• Résultat d'exploitation	2,156	1,669
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,056)	0,578
• Report à nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	2,100	2,247
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,056	(0,578)
• Report à nouveau	0,000	0,000
• Variation des plus ou moins potentielles	(1,553)	10,334
• Plus ou moins values réalisées	2,173	0,578
• Frais de négociation	(0,007)	(0,006)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	2,769	12,575

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,374%	0,375%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,647%	0,476%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen	1,934%	2,708%

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.