

SICAV PROSPERITY**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
*Au 30 SEPTEMBRE 2012***

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 2012.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 Septembre 2012 totalise **1.532.397,403 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 2012 reflète correctement la situation de votre société.

Tunis le 30 Octobre 2012

**Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,157,283.134	1,048,282.954	1,065,514.630
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		455,178.997	560,861.323	421,459.262
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		161,882.000	231,129.600	190,414.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		486,502.879	180,475.397	387,815.604
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		53,719.258	75,816.634	65,825.364
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	384,435.126	267,604.174	282,503.339
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		383,908.297	267,362.751	282,133.736
AC2-B	DISPONIBILITES		526.829	241.423	369.603
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0.002	209.974	12,885.416
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.002	209.974	12,885.416
TOTAL ACTIF			1,541,718.262	1,316,097.102	1,360,903.385
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	632.555	536.674	572.460
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	8,688.304	7,277.053	9,776.320
TOTAL PASSIF			9,320.859	7,813.727	10,348.780
ACTIF NET			1,532,397.403	1,308,283.375	1,350,554.605
CP1	CAPITAL	CP1	1,507,014.896	1,284,168.651	1,321,845.090
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	25,382.507	24,114.724	28,709.515
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		10.233	4.515	4.660
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		25,240.677	24,749.322	28,548.789
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		131.597	-639.113	156.066
ACTIF NET			1,532,397.403	1,308,283.375	1,350,554.605
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,541,718.262	1,316,097.102	1,360,903.385

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	
		01/07/2012	01/01/2012	01/07/2011	01/01/2011	31/12/2011
		au	au	au	au	
		30/09/2012	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2011	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	11,357.364	30,330.202	13,494.231	31,885.540	37,804.901
PR1-A DIVIDENDES		3,619.300	6,453.850	7,711.400	10,045.550	10,045.550
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,810.000	5,302.400	3,024.800	9,576.000	12,100.033
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,922.275	17,334.379	2,468.731	9,890.685	13,156.833
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		5.789	1,239.573	289.300	2,373.305	2,502.485
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3,206.158	8,651.257	2,336.685	5,936.905	8,348.275
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		3,206.158	8,651.257	2,336.685	5,936.905	8,348.275
REVENUS DES PLACEMENTS		14,563.522	38,981.459	15,830.916	37,822.445	46,153.176
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,967.781	-5,647.697	-1,613.103	-4,792.315	-6,479.663
REVENU NET DES PLACEMENTS		12,595.741	33,333.762	14,217.813	33,030.130	39,673.513
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,510.522	-8,093.085	-2,844.064	-8,280.808	-11,124.724
RESULTAT D'EXPLOITATION		10,085.219	25,240.677	11,373.749	24,749.322	28,548.789
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-573.092	141.830	62.019	-634.598	160.726
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-572.830	131.597	62.003	-639.113	156.066
PR4-B REPORT À NOUVEAU		-0.262	10.233	0.016	4.515	4.660
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		9,512.127	25,382.507	11,435.768	24,114.724	28,709.515
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		572.830	-131.597	-62.003	639.113	-156.066
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.262	-10.233	-0.016	-4.515	-4.660
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		2,974.283	13,306.859	65,486.206	-17,823.308	-86,745.668
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		112.822	3,491.083	5,404.296	24,944.520	91,613.947
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-14.893	-31.575	-35.257	-84.840	-280.830
RESULTAT NET DE LA PERIODE		13,157.431	42,007.044	82,228.994	31,785.694	33,136.238

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 30-09-2012

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	
	01/07/2012	01/01/2012	01/07/2011	01/01/2011	31/12/2011
	au	au	au	au	
	30/09/2012	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2011	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	13,157.431	42,007.044	82,228.994	31,785.694	33,136.238
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	10,085.219	25,240.677	11,373.749	24,749.322	28,548.789
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL.POT.SUR TITRES	2,974.283	13,306.859	65,486.206	-17,823.308	-86,745.668
AN1-C +/-VAL.REAL..SUR CESSIION DESTITRES	112.822	3,491.083	5,404.296	24,944.520	91,613.947
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-14.893	-31.575	-35.257	-84.840	-280.830
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-31,067.706	0.000	-32,805.920	-32,805.920
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-39,710.206	170,903.460	4,319.573	-362,395.805	-321,475.119
SOUSCRIPTIONS	0.000	216,968.262	53,981.972	170,310.092	320,316.826
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0.000	190,200.000	48,400.000	159,800.000	292,500.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	0.000	23,566.535	4,645.540	6,878.221	21,333.797
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	0.000	2,477.763	0.190	2,361.587	2,362.109
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	0.000	723.964	936.242	1,270.284	4,120.920
RACHATS	-39,710.206	-46,064.802	-49,662.399	-532,705.897	-641,791.945
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-34,200.000	-39,800.000	-44,100.000	-487,100.000	-583,000.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-4,937.114	-5,563.096	-4,687.986	-34,019.543	-45,149.757
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0.262	-109.339	-0.174	-9,676.957	-9,677.334
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-572.830	-592.367	-874.239	-1,909.397	-3,964.854
VARIATION DE L'ACTIF NET	-26,552.775	181,842.798	86,548.567	-363,416.031	-321,144.801
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,558,950.178	1,350,554.605	1,221,734.808	1,671,699.406	1,671,699.406
AN4-B FIN DE PERIODE	1,532,397.403	1,532,397.403	1,308,283.375	1,308,283.375	1,350,554.605
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	13,691	11,845	11,434	14,750	14,750
AN5-B FIN DE PERIODE	13,349	13,349	11,477	11,477	11,845
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	113.866	114.018	106.851	113.335	113.335
B- FIN DE PERIODE	114.794	114.794	113.991	113.991	114.018
AN6 TAUX DE RENDEMENT	3,23%	3,74%	26,51%	3,98%	2,99%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01.01.2012 AU 30.09.2012**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2012 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 30.09.2012 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 30.09.2012	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	64.165	367.888,971	455.178,997	29,70
ADWYA	1.700	6.464,080	13.890,700	0,91
ARTES	1.000	7.910,000	9.401,000	0,61
ASSAD	500	4.015,130	4.712,000	0,31
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	28.900,000	1,89
ATL	1.000	5.700,000	5.028,000	0,33
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	14.459,400	0,94
BNA	383	3.444,204	3.734,250	0,24
BT	1.000	11.880,000	12.499,000	0,82
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	110.788,398	7,23
CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	77.000,000	5,02
EL WIFACK	150	1.125,000	2.396,850	0,16
ENNAKL	4.300	47.297,936	56.957,800	3,72
MONOPRIX	1.200	16.258,000	34.870,800	2,28
PGH	540	3.492,500	4.212,000	0,27
SIMPAR	100	6.693,000	6.605,600	0,43
SITS	1.500	3.798,750	5.025,000	0,33
SOTUVER	300	2.893,000	2.929,500	0,19
STB	200	1.800,000	1.733,200	0,11
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.587,360	0,30
TL	123	2.646,420	3.100,461	0,20
TPR	2.620	8.070,560	14.708,680	0,96
TUNIS RE	3.334	28.073,364	32.396,478	2,11
ARTES DA (1/4)	1.000	2.420,000	2.310,000	0,15
ASS DA (1/23)	506	227,460	212,520	0,01
DA ADWYA (1/5)	1.700	3.162,000	2.720,000	0,18
Obligations et valeurs assimilées	2.500	160.000,000	161.882,000	10,56
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	120.000,000	121.858,800	7,95
HL 2009/2	1.000	40.000,000	40.023,200	2,61
Emprunt d'Etat	480	476.308,500	486.502,879	31,75
BTA 5.25-03/2016	341	337.105,000	345.188,104	22,53
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	141.314,775	9,22
Autres valeurs (OPCM)	367	51.621,486	53.719,258	3,51
Titres OPCVM	367	51.621,486	53.719,258	3,51
FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	53.719,258	3,51

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **30.330,202 dinars** au 30.09.2012, contre **31.885,540 dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2012	MONTANT au 30.09.2011
Dividendes	6.453,850	10.045,550
Revenus des obligations	5.302,400	9.576,000
Revenus des emprunts d'Etat	17.334,379	9.890,685
Revenus des autres valeurs	1.239,573	2.373,305
Total	30.330,202	31.885,540

AC2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012 à **383.908,297 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 30.09.12	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	390	377.164,637	383.908,297	25,05
BTC 52S-02/10/2012	73	71.764,749	72.746,380	4,75
BTC 52S-15/01/2013	20	19.217,598	19.654,508	1,28
BTC 52S-19/02/2013	12	11.669,084	11.782,093	0,77
BTC 52S-19/03/2013	152	146.062,687	148.510,777	9,69
BTC 52S-23/10/2012	54	51.865,327	53.466,410	3,49
BTC 52S-24/04/2013	21	20.116,125	20.437,200	1,33
BTC 52S-24/09/2013	1	959,216	959,476	0,06
BTC 52S-25/12/2012	24	23.657,503	23.749,195	1,55
BTC 52S-27/11/2012	33	31.852,348	32.602,258	2,13

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2012, à **8.651,257 Dinars** contre **5.936,905 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2012	MONTANT au 30.09.2011
Revenus des Bons du Trésor	8.651,257	5.936,905
Total	8.651,257	5.936,905

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **0,002 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 30.09.2012, à **5.647,697 Dinars**, contre **4.792,315 Dinars** au 30.09.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **8.093,085 Dinars**, contre **8.280,808 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.09.2012	30.09.2011
Redevance CMF	1.129,511	958,420
Impôts et Taxes	77,753	75,387
Charges Diverses	6.885,821	7.247,001
Total	8.093,085	8.280,808

Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30.09.2012, à **9.320,859 Dinars**, contre **7.813,727 Dinars** au 30.09.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2012	Montant au 30.09.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	632,555	536,674
PA2	Autres créditeurs divers (*)	8.688,304	7.277,053
	TOTAL	9.320,859	7.813,727

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2012, à **8.688,304 Dinars** et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.09.2012
Etat, impôts et taxes	107,560
Redevance CMF	126.507
Sommes à régler	974,320
Provision pour charges à payer	7.479,917
Total	8.688,304

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 1.184.500,000 dinars
- Nombre de titres : 11.845
- Nombre d'actionnaires : 41

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 190.200,000 dinars
- Nombre de titres émis : 1.902

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 39.800,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 398

Capital au 30.09.2012 : 1.507.014,896 dinars

- Montant en nominal : 1.334.900,000 dinars
- Sommes non distribuables : 172.114,896 dinars
- Nombres de titres : 13.349
- Nombre d'actionnaires : 40

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 30.09.2012 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **25.240,677 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **131,597 dinars**
- **Report à nouveau** : **10,233 dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 25.382,507 dinars

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

	30.09.2012	30.09.2011
• Revenus des placements	2,920	3,295
• Charges de gestion	(0,423)	(0,417)
• Revenu net des placements	2,497	2,878
• Autres charges d'exploitation	(0,606)	(0,722)
• Résultat d'exploitation	1,891	2,156
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,010	(0,056)
• Report à nouveau	0,001	0,000
• Sommes distribuables	1,902	2,100

• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,010)	0,056
• Report à nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	0,997	(1,553)
• Plus ou moins values réalisées	0,261	2,173
• Frais de négociation	(0,002)	(0,007)

Résultat net de la période **3,147** **2,769**

4-2 Ratios de gestion des placements **30.09.2012** **30.09.2011**

• Charges de gestion / actif net moyen :	0,374%	0,374%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,536%	0,647%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	1,682%	1,934%

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.