

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 Mars 2009

_____/_____)_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 31 Mars 2009.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Mars 2009 totalise.....2.184.668,558

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 31 Mars 2009 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.
- Du non respect du ratio d'emploi d'actif pour l'acquisition de parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières fixé à un taux maximum de 5% prévu par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001. Il s'agit des parts de la société « SICAV OPPORTUNITY ».

Fait à Tunis, 28 Avril 2009

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,751,489.670	1,813,284.207	1,620,862.826
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		233,125.452	162,774.257	192,596.175
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		281,731.880	401,246.560	278,143.880
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		979,694.251	1,028,283.533	880,920.435
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		256,938.087	220,979.857	269,202.336
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	443,334.297	456,535.899	499,954.087
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		442,344.103	455,924.873	499,212.885
AC2-B	DISPONIBILITES		990.194	611.026	741.202
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	2,680.227	421.469	53,819.751
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		2,680.227	421.469	53,819.751
TOTAL ACTIF			2,197,504.194	2,270,241.575	2,174,636.664
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	957.285	941.692	987.660
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	11,878.351	14,033.357	10,183.970
TOTAL PASSIF			12,835.636	14,975.049	11,171.630
ACTIF NET			2,184,668.558	2,255,266.526	2,163,465.034
CP1	CAPITAL	CP1	2,077,453.486	2,137,426.612	2,073,953.933
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	107,215.072	117,839.914	89,511.101
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	7.749
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		18,681.583	23,896.326	93,357.121
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-123.149	-983.666	-3,853.769
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		89,511.101	119,278.608	0.000
CP2-E	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		-854.463	-24,351.354	0.000
ACTIF NET			2,184,668.558	2,255,266.526	2,163,465.034
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			2,197,504.194	2,270,241.575	2,174,636.664

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	20,740.767	25,216.199	95,797.612
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	0.000	10,778.170
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,588.000	5,411.600	20,468.800
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		15,526.291	17,330.587	55,332.151
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,626.476	2,474.012	9,218.491
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,910.242	4,772.743	19,617.079
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,123.127	4,772.743	14,849.095
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		787.115	0.000	4,767.984
REVENUS DES PLACEMENTS			23,651.009	29,988.942	115,414.691
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2,684.664	-2,926.109	-11,441.046
REVENU NET DES PLACEMENTS			20,966.345	27,062.833	103,973.645
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,284.762	-3,166.507	-10,616.524
RESULTAT D'EXPLOITATION			18,681.583	23,896.326	93,357.121
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-123.149	-983.666	-3,846.020
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-123.149	-983.666	-3,853.769
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	7.749
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			18,558.434	22,912.660	89,511.101
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		123.149	983.666	3,853.769
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-7.749
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		23,871.777	-37,967.537	8,975.281
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-428.400	0.000	-64,592.582
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-24.926	0.000	-425.037
RESULTAT NET DE LA PERIODE			42,100.034	-14,071.211	37,314.783

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 31-03-2009

DESIGNATION	Note	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	42,100.034	-14,071.211	37,314.783
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		18,681.583	23,896.326	93,357.121
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		23,871.777	-37,967.537	8,975.281
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES		-428.400	0.000	-64,592.582
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-24.926	0.000	-425.037
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	0.000	-96,437.934
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	-20,896.510	-580,868.944	-627,618.496
SOUSCRIPTIONS		22,213.690	98,823.904	873,892.264
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		22,000.000	96,700.000	856,700.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		-785.148	-2,789.014	-10,124.654
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		912.532	4,160.382	7,419.719
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)		86.306	752.536	19,897.199
RACHATS		-43,110.200	679,692.848	-1,501,510.760
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-42,600.000	662,700.000	-1,471,100.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		1,466.250	13,255.094	23,592.856
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-1,766.995	-28,511.736	-30,252.648
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-209.455	-1,736.206	-23,750.968
VARIATION DE L'ACTIF NET		21,203.524	-594,940.155	-686,741.647
AN4 ACTIF NET				
AN4-A DEBUT DE PERIODE		2,163,465.034	2,850,206.681	2,850,206.681
AN4-B FIN DE PERIODE		2,184,668.558	2,255,266.526	2,163,465.034
AN5 NOMBRE D'ACTIONS				
AN5-A DEBUT DE PERIODE		21,580	27,724	27,724
AN5-B FIN DE PERIODE		21,374	22,064	21,580
VALEUR LIQUIDATIVE				
A- DEBUT DE PERIODE		100.253	100.253	102.806
B- FIN DE PERIODE		102.211	102.214	100.253
AN6 TAUX DE RENDEMENT		7.92%	-2.31%	1.70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.03.2009 AU 31.03.2009

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.03.2009 sont établis 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 admises 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 31.03.2009 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 31.03.2009	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	11.815	203.961,500	233.125,452	10,671
ADWYA	599	1.377,700	4.251,702	0,195
ALKIMIA	200	7.340,000	4.490,000	0,206
ARTES	2.000	20.660,000	19.874,000	0,910
ASSAD	150	1.111,500	1.726,950	0,079
ATTIJARI BANK	150	2.242,500	2.509,500	0,115
BH	100	2.480,000	2.480,800	0,114
BIAT	3.600	128.701,600	151.066,800	6,915
BNA	250	2.240,000	2.404,250	0,110
CIL	250	4.980,000	5.220,500	0,239
DA TLS (1/57)	43	16,770	16,340	0,001
DA TPR (11/149)	111	59,940	37,740	0,002
EL WIFACK	100	761,000	840,000	0,038
EL WIFACK NS	50	364,000	364,000	0,017
MAGASIN GENERALE	100	5.800,000	5.900,000	0,270
MONOPRIX	100	9.413,000	13.099,000	0,600
PGH	500	2.875,000	2.813,000	0,129
SITS	1.500	2.790,000	3.286,500	0,150
STB	200	1.800,000	1.800,600	0,082
TL	100	2.262,000	2.247,900	0,103
TL NG	1	22,230	21,100	0,001
TPR	1.711	6.664,260	8.674,770	0,397
Obligations et valeurs assimilées	6.000	270.437,480	281.731,880	12,896
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	192.000,000	201.297,600	9,214
BIAT 2002	3.000	58.437,480	59.344,680	2,716
TL 2004/1	1.000	20.000,000	21.089,600	0,965

Emprunts d'Etat	921	939.612,900	979.694,251	44,844
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	11	11.118,500	11.145,984	0,510
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	411	428.749,900	444.802,551	20,360
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	499	499.744,500	523.745,716	23,974
Autres valeurs (OPC)	1.275	254.153,500	256.938,087	11,761
Parts FCC	275	146.129,500	146.902,087	6,724
FCC BIAT - CREDIMMO 1 P1	150	66.565,500	66.917,432	3,063
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	125	79.564,000	79.984,655	3,661
Titres OPCVM	1.000	108.024,000	110.036,000	5,037
SICAV OPPORTUNITY	1.000	108.024,000	110.036,000	5,037

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 20.740,767 Dinars au 31.03.2009, contre 25.216,199 Dinars au 31.03.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2009	MONTANT au 31.03.2008
Revenus des obligations	3.588,000	5.411,600
Revenus des Emprunts d'Etat	15.526,291	17.330,587
Revenus des autres valeurs	1.626,476	2.474,012
Total	20.740,767	25.216,199

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2009 à 442.344,103 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 31.03.09	% Actif net
BTC 52S-27/10/2009	67	64.495,821	64.978,251	2,974
BTC 52S-24/11/2009	151	144.528,534	145.744,388	6,671
BTC 52S-02/03/2010	241	231.196,621	231.621,464	10,602
Total	459	440.220,976	442.344,103	20,248

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2009, à 2.910,242 Dinars contre 4.772,743 Dinars au 31.03.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2009	MONTANT au 31.03.2008
Revenus des Bons du Trésor	2.123,127	4.772,743
Revenus des Certificats de Dépôt	787,115	0,000
Total	2.910,242	4.772,743

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.03.2009, à 2.680,227 Dinars contre 421,469 Dinars au 31.03.2008 et représentant la Retenue à la Source sur les achats des Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2009, à 2.684,664 Dinars contre 2.926,109 Dinars au 31.03.2008 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 31.03.2009, à 12.835,636 Dinars contre 14.975,049 dinars au 31.03.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

Passif	Montant au 31.03.2009	Montant au 31.03.2008
Opérateurs créditeurs	957,285	941,692
Autres créditeurs divers	11.878,351	14.033,357
Total	12.835,636	14.975,049

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2009 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2009 (en nominal)

- Montant : 2.158.000,000 Dinars
- Nombre de titres : 21.580
- Nombre d'actionnaires : 43

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 22.000,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 220

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 42.600,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 426

Capital au 31.03.2009 : 2.077.453,486 Dinars

- Montant en nominal : 2.137.400,000 Dinars
- Sommes non distribuables : -59.946,514 Dinars
- Nombres de titres : 21.374
- Nombre d'actionnaires : 42

CP2- Note sur les sommes distribuables:

Les sommes distribuables de la période 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 31.03.2009 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 18.681,583 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : -123,149 Dinars
- Sommes Distribuables des exercices antérieures : 88.656,638 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 107.215,072 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Données par action	31.03.2009	31.03.2008
↻ Revenus des placements	1,107	1,359
↻ Charges de gestion	(0,126)	(0,133)
↻ Revenu net des placements	0,981	1,227
↻ Autres charges d'exploitation	(0,107)	(0,144)
↻ Résultat d'exploitation	0,874	1,083
↻ Régularisation du résultat d'exploitation	(0,006)	(0,045)
↻ Report à nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	0,868	1,038
↻ Régularisation du résultat d'exploitation	0,006	0,045
↻ Variation des plus ou moins values potentielles	1,117	(1,721)
↻ Plus ou moins values réalisées	(0,020)	0,000
↻ Frais de négociation	(0,001)	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1,970	(0,638)

4-2 Ratio de gestion des placements

	31.03.2009	31.03.2008
↻ Charges de gestion/ actif net moyen :	0,123%	0,124%
↻ Autres charges d'exploitation/ actif net moyen :	0,105%	0,134%
↻ Résultat distribuable de la période/ actif net moyen :	0,858%	1,013%

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.