

**SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 Mars 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 31 Mars 2010.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Mars 2010 totalise.....**1.482.010,402 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 31 Mars 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 31 Décembre 2009 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 :
 - De l'emprunt obligataire émis par la banque « ATB ».
 - Les actions cotées de la banque « BIAT ».

**Fait à Tunis, 27 Avril 2010
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,193,594.589	1,751,489.670	1,234,317.707
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		483,492.484	233,125.452	431,732.537
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		293,950.400	281,731.880	290,850.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		280,313.762	979,694.251	319,009.752
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		135,837.943	256,938.087	192,725.018
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	301,120.003	443,334.297	312,212.388
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		300,436.054	442,344.103	311,297.742
AC2-B	DISPONIBILITES		683.949	990.194	914.646
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	78.010	2,680.227	374.532
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		78.010	2,680.227	374.532
TOTAL ACTIF			1,494,792.602	2,197,504.194	1,546,904.627
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	628.866	957.285	660.093
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	12,153.334	11,878.351	9,761.846
TOTAL PASSIF			12,782.200	12,835.636	10,421.939
ACTIF NET			1,482,010.402	2,184,668.558	1,536,482.688
CP1	CAPITAL	CP1	1,429,445.264	2,077,453.486	1,487,138.255
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	52,565.138	107,215.072	49,344.433
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	12.722
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5,936.333	18,681.583	70,479.212
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-24.482	-123.149	-21,147.501
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		49,344.433	89,511.101	
CP2-E	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		-2,691.146	-854.463	
ACTIF NET			1,482,010.402	2,184,668.558	1,536,482.688
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,494,792.602	2,197,504.194	1,546,904.627

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	8,239.671	20,740.767	77,797.289
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	0.000	6,470.730
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,100.000	3,588.000	13,584.000
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		4,212.253	15,526.291	48,867.681
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		927.418	1,626.476	8,874.878
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,334.887	2,910.242	13,900.661
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,334.887	2,123.127	13,113.546
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115	787.115
REVENUS DES PLACEMENTS			10,574.558	23,651.009	91,697.950
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,842.286	-2,684.664	-10,211.377
REVENU NET DES PLACEMENTS			8,732.272	20,966.345	81,486.573
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,795.939	-2,284.762	-11,007.361
RESULTAT D'EXPLOITATION			5,936.333	18,681.583	70,479.212
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-24.482	-123.149	-21,134.779
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-24.482	-123.149	-21,147.501
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	12.722
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			5,911.851	18,558.434	49,344.433
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		24.482	123.149	21,147.501
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-12.722
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		20,230.912	23,871.777	117,403.923
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		3,219.792	-428.400	-4,083.103
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-6.810	-24.926	-32.208
RESULTAT NET DE LA PERIODE			29,380.227	42,100.034	183,767.824

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2010 AU 31-03-2010

DESIGNATION	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	29,380.227	42,100.034	183,767.824
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		5,936.333	18,681.583	70,479.212
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		20,230.912	23,871.777	117,403.923
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES		3,219.792	-428.400	-4,083.103
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-6.810	-24.926	-32.208
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	0.000	-88,509.421
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	-83,852.513	-20,896.510	-722,240.749
SOUSCRIPTIONS		78,627.863	22,213.690	1,015,037.200
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		72,900.000	22,000.000	1,002,000.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		3,097.607	-785.148	-9,975.562
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		2,467.729	912.532	921.084
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE,(S)		162.527	86.306	22,091.678
RACHATS		-162,480.376	-43,110.200	-1,737,277.949
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-152,400.000	-42,600.000	-1,702,300.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		-4,734.492	1,466.250	10,171.273
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-5,158.875	-1,766.995	-1,910.043
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-187.009	-209.455	-43,239.179
VARIATION DE L'ACTIF NET		-54,472.286	21,203.524	-626,982.346
AN4 ACTIF NET				
AN4-A DEBUT DE PERIODE		1,536,482.688	2,163,465.034	2,163,465.034
AN4-B FIN DE PERIODE		1,482,010.402	2,184,668.558	1,536,482.688
AN5 NOMBRE D'ACTIONS				
AN5-A DEBUT DE PERIODE		14,577	21,580	21,580
AN5-B FIN DE PERIODE		13,782	21,374	14,577
VALEUR LIQUIDATIVE				
A- DEBUT DE PERIODE		105.404	100.253	100.253
B- FIN DE PERIODE		107.532	102.211	105.404
AN6 TAUX DE RENDEMENT		8.19%	7.92%	9.27%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.03.2010 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 31.03.2010 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	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.03.2010	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	25 283	341 385,250	483,492.484	32,624
ADWYA	599	1,377.700	4,518.257	0,305
ALKIMIA	200	7,340.000	5,560.000	0,375
ARTES	2 000	20,660.000	23,952.000	1,616
ASSAD	187	1,106.120	2,387.803	0,161
ASSURANCES SALIM	1 692	25,380.000	25,380.000	1,713
ATTIJARI BANK	169	2,528.900	3,729.323	0,252
BH	100	2,480.000	2,876.500	0,194
BIAT	3 600	128,701.600	256,528.800	17,310
BNA	275	2,120.000	3,644.025	0,246
BNA NS	125	995.000	1,587.500	0,107
CIL	250	4,980.000	8,882.500	0,599
CIMENTS DE BIZERTE	9 745	108,130.500	72,687.955	4,905
EL WIFACK	150	1,125.000	2,717.400	0,183
MAG GEN	139	8,176.400	16,594.515	1,120
MONOPRIX	100	9,413.000	24,355.500	1,643
PGH	500	2,875.000	3,823.000	0,258
SITS	1 500	2,790.000	6,331.500	0,427
STB	200	1,800.000	3,173.000	0,214
TL	102	2,167.910	2,887.314	0,195
TLS DA (1/68)	53	19.080	21.200	0,001
TLS DA (1/69)	53	21.730	20.670	0,001
TLS NG	1	28.290	26.700	0,002
TLS NS	20	450.220	541.000	0,037
TPR	1 711	5,620.550	9,944.332	0,671
TPR DA (1/8)	1 711	1,043.710	1,266.140	0,085
DA TPR (11/149)	101	54.540	55.550	0,004
Obligations et valeurs assimilées	3 000	284 000,000	293,950.400	19,835
ATB 2007/1(25 ANS)	2 000	184,000.000	191,800.000	12,942
HL 2009/2	1 000	100,000.000	102,150.400	6,893
Emprunts d'Etat	264	268 047,000	280 313,762	18,914
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	4	4,176.000	4,186.125	0,282
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	28	31,528.000	32,625.754	2,201
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	232	232,343.000	243,501.883	16,431
Autres valeurs (OPC)	632	132 572,735	135 837,943	9,165
Parts FCC	275	94 020,000	94,453.432	6,373
FCC BIAT - CREDIMMO 1 P1	150	38,589.750	38,767.648	2,616
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	125	55,430.250	55,685.784	3,757
Titres OPCVM	357	38,552,735	41,384.511	2,792
SICAV OPPORTUNITY	357	38,552.735	41,384.511	2,792

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **8.239,671 Dinars** au 31.03.2010, contre **20.740,767Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2010	MONTANT au 31.03.2009
Revenus des obligations	3.100,000	3.588,000
Revenus des Emprunts d'Etat	4.212,253	15.526,291
Revenus des autres valeurs	927,418	1.626,476
Total	8.239,671	20.740,767

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2010 à **300.436,054 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 31.03.10	% Actif net
BTC 52S-11/05/2010	16	15.427,357	15.826,720	1,068
BTC 52S-07/09/2010	66	63.513,212	64.559,028	4,356
BTC 52S-12/10/2010	192	185.276,765	187.319,823	12,640
BTC 52S-01/03/2011	33	31.691,255	31.770,687	2,144
BTC 52S-05/04/2011	1	959,546	959,796	0,065
Total	308	296.868,135	300.436,054	20,272

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2010, à **2.334,887 Dinars** contre **2.910,242 Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2010	MONTANT au 31.03.2009
Revenus des Bons du Trésor	2.334,887	2.123,127
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	787,115
Total	2.334,887	2.910,242

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.03.2010, à **78,010 Dinars** contre **2.680,227 Dinars** au 31.03.2009 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 31.03.2010, à **1.842,286 Dinars** contre **2.684,664 Dinars** au 31.03.2009 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 31.03.2010, à **12.782,200 Dinars** contre **12.835,636 dinars** au 31.03.2009. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

Passif	Montant au 31.03.2010	Montant au 31.03.2009
Opérateurs créditeurs	628,866	957,285
Autres créditeurs divers	12.153,334	11.878,351
Total	12.782,200	12.835,636

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2010 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 : 72.900,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 729

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 152.400,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.524

Capital au 31.03.2010 : 1.429.445,264 Dinars

- Montant en nominal : 1.378.200,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 51.245,264 Dinars
- Nombres de titres : 13.782
- Nombre d'actionnaires : 43

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 31.03.2010 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **5.936,333 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-24,482 Dinars**
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures** : **46.653,287 Dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES : 52.565,138 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.03.2009</u>
• Revenus des placements	0,767	1,107
• Charges de gestion	(0,134)	(0,126)
• Revenus net des placements	0,634	0,981
• Autres charges d'exploitation	(0,203)	(0,107)
• Résultat d'exploitation	0,431	0,874
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,002)	(0,006)
SOMMES DISTRIBUABLES	0,429	0,868
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,002	0,006
• Variation des +/- values potentielles/titres	1,468	1,117
• Plus ou moins values réalisées sur titres	0,234	(0,020)
• Frais de négociation	0,000	(0,001)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2,133	1,970
<u>4-2 Ratio de gestion des placements</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.03.2009</u>
• Charges de gestion/actif net moyen	0,123%	0,123%
• Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,187%	0,105%
• Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	0,397%	0,858%

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.