

**SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2012**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 MARS 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 31 Mars 2012.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Mars 2012 totalise**1.451.739,935 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 2012 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 27 Avril 2012

**Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARÉS		NOTE	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,161,168.658	1,065,463.895	1,065,514.630
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		425,079.514	466,203.333	421,459.262
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		192,164.400	265,666.400	190,414.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		483,946.958	237,204.291	387,815.604
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		59,977.786	96,389.871	65,825.364
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	299,173.715	266,316.898	282,503.339
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		298,846.627	265,624.815	282,133.736
AC2-B	DISPONIBILITES		327.088	692.083	369.603
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0.002	0.002	12,885.416
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.002	0.002	12,885.416
TOTAL ACTIF			1,460,342.375	1,331,780.795	1,360,903.385
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	611.488	556.264	572.460
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7,990.952	7,160.727	9,776.320
TOTAL PASSIF			8,602.440	7,716.991	10,348.780
ACTIF NET			1,451,739.935	1,324,063.804	1,350,554.605
CP1	CAPITAL	CP1	1,415,679.791	1,284,788.953	1,321,845.090
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	36,060.144	39,274.851	28,709.515
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	4.660
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5,345.016	5,382.399	28,548.789
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		59.328	-44.457	156.066
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		28,709.515	40,125.805	0.000
CP2-E	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		1,946.285	-6,188.896	0.000
ACTIF NET			1,451,739.935	1,324,063.804	1,350,554.605
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,460,342.375	1,331,780.795	1,360,903.385

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	7,379.089	8,046.295	37,804.901
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	0.000	10,045.550
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,750.000	3,309.600	12,100.033
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,554.196	4,179.997	13,156.833
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		74.893	556.698	2,502.485
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,570.499	1,763.812	8,348.275
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,570.499	1,763.812	8,348.275
REVENUS DES PLACEMENTS			9,949.588	9,810.107	46,153.176
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,770.641	-1,654.333	-6,479.663
REVENU NET DES PLACEMENTS			8,178.947	8,155.774	39,673.513
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,833.931	-2,773.375	-11,124.724
RESULTAT D'EXPLOITATION			5,345.016	5,382.399	28,548.789
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	59.328	-44.457	160.726
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		59.328	-44.457	156.066
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	4.660
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			5,404.344	5,337.942	28,709.515
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-59.328	44.457	-156.066
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-4.660
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		4,597.206	-109,854.275	-86,745.668
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-1.455	16,578.694	91,613.947
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	-48.990	-280.830
RESULTAT NET DE LA PERIODE			9,940.767	-87,942.172	33,136.238

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 31-03-2012

DESIGNATION		Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	9,940.767	-87,942.172	33,136.238
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		5,345.016	5,382.399	28,548.789
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		4,597.206	-109,854.275	-86,745.668
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES		-1.455	16,578.694	91,613.947
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	-48.990	-280.830
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	0.000	-32,805.920
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	91,244.563	-259,693.430	-321,475.119
SOUSCRIPTIONS			96,337.888	88,681.970	320,316.826
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		84,800.000	84,400.000	292,500.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		9,414.059	1,847.575	21,333.797
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		2,055.354	2,296.012	2,362.109
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)		68.475	138.383	4,120.920
RACHATS			-5,093.325	-348,375.400	-641,791.945
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-4,500.000	-311,900.000	-583,000.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		-475.109	-27,807.652	-45,149.757
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-109.069	-8,484.908	-9,677.334
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-9.147	-182.840	-3,964.854
VARIATION DE L'ACTIF NET			101,185.330	-347,635.602	-321,144.801
AN4	ACTIF NET				
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		1,350,554.605	1,671,699.406	1,671,699.406
AN4-B	FIN DE PERIODE		1,451,739.935	1,324,063.804	1,350,554.605
AN5	NOMBRE D'ACTIONS				
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		11,845	14,750	14,750
AN5-B	FIN DE PERIODE		12,648	12,475	11,845
VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE		114.018	113.335	113.335
B-	FIN DE PERIODE		114.78	106.137	114.018
AN6	TAUX DE RENDEMENT		2.68%	-25.76%	2.99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2012 AU 31.03.2012

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.03.2012 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 31.03.2012 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	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.03.2012	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	59.022	346.006,627	425.079,514	29,281
ADWYA	1.700	9.626,080	13.035,600	0,898
ARTES	1.000	10.330,000	10.307,000	0,710
ASSAD	500	4.240,130	5.553,000	0,383
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	29.500,000	2,032
ATL	1.000	5.700,000	4.999,000	0,344
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	15.050,700	1,037
BNA	500	4.496,350	5.578,500	0,384
BT	1.000	11.880,000	11.073,000	0,763
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	105.822,612	7,289

CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	82.600,000	5,690
EL WIFACK	150	1.125,000	2.891,100	0,199
ENNAKL	4.300	47.297,936	44.487,800	3,064
MONOPRIX	1.000	16.258,000	35.054,000	2,415
PGH	540	3.492,500	4.220,640	0,291
SITS	1.500	3.798,750	5.556,000	0,383
STB	200	1.800,000	1.899,000	0,131
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.920,810	0,339
TL	123	2.646,420	3.274,752	0,226
TPR	2.500	8.064,560	16.440,000	1,132
TUNIS RE	2.000	14.733,334	22.816,000	1,572
Obligations et valeurs assimilées	2.500	186.000,000	192.164,400	13,237
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	126.000,000	130.976,400	9,022
HL 2009/2	1.000	60.000,000	61.188,000	4,215
Emprunts d'Etat	480	476.308,500	483.946,958	33,336
BTA 5.25-03/2016	341	337.105,000	338.007,480	23,283
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	145.939,478	10,053
Autres valeurs (OPC)	492	58.346,611	59.977,786	4,131
Parts FCC	125	6.725,125	6.751,042	0,465
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	125	6.725,125	6.751,042	0,465
Titres OPCVM	367	51.621,486	53.226,744	3,666
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	53.226,744	3,666

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **7.379,089 Dinars** au 31.03.2012, contre **8.046,295 Dinars** au 31.03.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2012	MONTANT au 31.03.2011
Revenus des obligations	1.750,000	3.309,600
Revenus des Emprunts d'Etat	5.554,196	4.179,997
Revenus des autres valeurs	74,893	556,698
Total	7.379,089	8.046,295

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2012 à **298.846,627 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 31.03.12	% Actif net
BTC 52S-23/10/2012	54	51.865,327	52.599,226	3,623
BTC 52S-27/11/2012	89	86.183,697	86.564,881	5,963
BTC 52S-15/01/2013	20	19.217,598	19.338,495	1,332
BTC 52S-19/03/2013	146	140.282,438	140.344,025	9,667
Total	309	297,549.060	298,846.627	20.585

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2012, à **2.570,499 Dinars** contre **1.763,812 Dinars** au 31.03.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2012	MONTANT au 31.03.2011
Revenus des Bons du Trésor	2.570,499	1.763,812
Total	2.570,499	1.763,812

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.03.2012, à **0,002 Dinars** contre **0,002 Dinars** au 31.03.2011 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 31.03.2012, à **1.770,641 Dinars** contre **1.654,333 Dinars** au 31.03.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 31.03.2012, à **8.602,440 Dinars** contre **7.716,991 dinars** au 31.03.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

Passif	Montant au 31.03.2012	Montant au 31.03.2011
Opérateurs créditeurs	611,488	556,264
Autres créditeurs divers	7.990,952	7.160,727
Total	8.602,440	7.716,991

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2012 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 : 84.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 848

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 4.500,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 45

Capital au 31.03.2012 : 1.415.679,791 Dinars

- Montant en nominal : 1.264.800,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 150.879,791 Dinars
- Nombres de titres : 12.648
- 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 31.03.2012 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **5.345,016 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **59,328 Dinars**
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures** : **30.655,800 Dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES : **36.060,144 Dinars**

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2012	31.03.2011
Revenus des placements	0,787	0,786
Charges de gestion	(0,140)	(0,133)
Revenus net des placements	0,647	0,654
Autres charges d'exploitation	(0,224)	(0,222)
Résultat d'exploitation	0,423	0,432
Régularisation du résultat d'exploitation	0,005	(0,004)
SOMMES DISTRIBUABLES	0,428	0,428
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,005)	0,004
Variation des +/- values potentielles/titres	0,363	(8,806)
Plus ou moins values réalisées sur titres	0,000	1,329
Frais de négociation	0,000	(0,004)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0,786	(7,049)
4-2 Ratio de gestion des placements	31.03.2012	31.03.2011
Charges de gestion/actif net moyen	0,124%	0,123%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,199%	0,206%
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	0,379%	0,396%

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.