

SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Mars 2013

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société «**SICAV PROSPERITY**» et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société «**SICAV PROSPERITY**» arrêtés au 31/03/2013 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 31/03/2013, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de 1 380 756,781 DT, un actif net de 1 365 652,842 DT et une valeur liquidative de 113,022 DT. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 31/03/2013, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « **SICAV PROSPERITY** », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PROSPERITY** » au 31/03/2013.

Tunis, le 29 Avril 2013

Le commissaire aux comptes :

Auditing & Consulting Worldwide
Ahmed KHLIF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,099,902.885	1,161,168.658	1,075,798.629
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		411,092.208	425,079.514	369,680.976
AC1-B	OBLIGATIONS		165,630.000	192,164.400	163,710.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		472,030.419	483,946.958	492,425.156
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		51,150.258	59,977.786	49,982.097
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	280,853.896	299,173.715	356,183.788
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		280,143.360	298,846.627	355,579.833
AC2-B	DISPONIBILITES		710.536	327.088	603.955
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0.000	0.002	0.000
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.000	0.002	0.000
TOTAL ACTIF			1,380,756.781	1,460,342.375	1,431,982.417
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	590.631	611.488	602.192
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	14,513.308	7,990.952	13,941.327
TOTAL PASSIF		PA	15,103.939	8,602.440	14,543.519
ACTIF NET			1,365,652.842	1,451,739.935	1,417,438.898
CP1	CAPITAL	CP1	1,330,482.218	1,415,679.791	1,387,128.635
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	35,170.624	36,060.144	30,310.263
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	9.704
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		6,479.208	5,345.016	31,451.142
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-239.693	59.328	-1,150.583
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		30,310.263	28,709.515	0.000
CP2-E	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		-1,379.154	1,946.285	0.000
ACTIF NET			1,365,652.842	1,451,739.935	1,417,438.898
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,380,756.781	1,460,342.375	1,431,982.417

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	7,713.778	7,379.089	38,080.877
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	0.000	6,453.850
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS		1,919.600	1,750.000	7,130.800
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		5,794.178	5,554.196	23,256.654
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		0.000	74.893	1,239.573
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,777.222	2,570.499	11,371.284
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,777.222	2,570.499	11,371.284
REVENUS DES PLACEMENTS			10,491.000	9,949.588	49,452.161
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,740.297	-1,770.641	-7,447.048
REVENU NET DES PLACEMENTS			8,750.703	8,178.947	42,005.113
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,271.495	-2,833.931	-10,553.971
RESULTAT D'EXPLOITATION			6,479.208	5,345.016	31,451.142
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-239.693	59.328	-1,140.879
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-239.693	59.328	-1,150.583
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	9.704
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			6,239.515	5,404.344	30,310.263
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		239.693	-59.328	1,150.583
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-9.704
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-10,177.014	4,597.206	-39,541.948
PR4-D	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		17,047.306	-1.455	14,437.552
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-148.932	0.000	-142.212
RESULTAT NET DE LA PERIODE			13,200.568	9,940.767	6,204.534

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2013 AU 31-03-2013

DESIGNATION	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	13,200.568	9,940.767	6,204.534
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	6,479.208	5,345.016	31,451.142
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-10,177.014	4,597.206	-39,541.948
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	17,047.306	-1.455	14,437.552
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-148.932	0.000	-142.212
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	0.000	-31,067.706
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-64,986.624	91,244.563	91,747.465
SOUSCRIPTIONS	0.000	96,337.888	236,145.792
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0.000	84,800.000	207,200.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	0.000	9,414.059	25,364.878
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	0.000	2,055.354	2,477.893
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)	0.000	68.475	1,103.021
RACHATS	-64,986.624	-5,093.325	-144,398.327
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-57,600.000	-4,500.000	-125,800.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-5,767.777	-475.109	-16,234.725
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-1,379.154	-109.069	-109.998
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-239.693	-9.147	-2,253.604
VARIATION DE L'ACTIF NET	-51,786.056	101,185.330	66,884.293
AN4 ACTIF NET			
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,417,438.898	1,350,554.605	1,350,554.605
AN4-B FIN DE PERIODE	1,365,652.842	1,451,739.935	1,417,438.898
AN5 NOMBRE D'ACTIONS			
AN5-A DEBUT DE PERIODE	12,659	11,845	11,845
AN5-B FIN DE PERIODE	12,083	12,648	12,659
VALEUR LIQUIDATIVE			
A- DEBUT DE PERIODE	111.970	114.018	114.018
B- FIN DE PERIODE	113.022	114.780	111.970
AN6 TAUX DE RENDEMENT	3,81%	2.68%	0.33%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV PROSPERITY

PERIODE DU 01/01/2013 AU 31/03/2013

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31.03.2013 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 31.03.2013 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 31.03.2013	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	50.984	384.259,003	411.092,208	30,10
ADWYA	2.040	9.626,080	16.038,480	1,17
AETECH	562	3.372,000	3.372,000	0,25
ARTES	1.250	8.417,500	10.246,250	0,75
ASSAD	1.000	8.214,770	8.045,000	0,59
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	32.296,000	2,36
ATL	460	2.295,400	1.615,980	0,12
ATL AN	56	208,000	181,440	0,01
BT	1.000	11.880,000	11.527,000	0,84
CARTHAGE CEMENT	15.542	29.366,271	55.920,116	4,09
CIMENTS DE BIZERTE	9.500	103.103,442	57.019,000	4,18
ENNAKL	4.300	47.297,936	45.283,300	3,32
ESSOUKNA	800	8.600,000	8.572,000	0,63
MONOPRIX	1.200	16.258,000	34.116,000	2,50
SFBT	700	9.990,000	9.946,300	0,73
SIMPAR	600	41.693,000	42.000,000	3,08
SOTUVER	1.488	13.840,640	13.022,976	0,95
SPDIT	1.000	7.500,000	7.500,000	0,55
TELNET HOLDING	1.000	6.497,000	7.232,000	0,53
TL	123	2.540,640	3.237,114	0,24
TLS AN	18	386,280	466,560	0,03
TPR	2.620	8.070,560	14.965,440	1,10
TUNIS RE	3.334	28.073,364	26.498,632	1,94
ARTES DA (1/5)	1.250	1.912,500	1.875,000	0,14
TLS DA (3/80)	141	115,620	115,620	0,01
Obligations	2.500	160.000,000	165.630,000	12,13
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	120.000,00	124.822,80	9,14
HL 2009/2	1.000	40.000,00	40.807,20	2,99
Emprunt d'Etat	468	464.549,700	472.030,419	34,56
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	145.889,210	10,68
BTA 5.25-03/2016	329	325.346,200	326.141,209	23,88
Autres valeurs (OPCM)	367	51.621,486	51.150,258	3,75
Titres OPCVM	367	51.621,486	51.150,258	3,75
FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	51.150,258	3,75

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **7.713,778 dinars** au 31.03.2013, contre **7.379,089 dinars** au 31.03.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.03.2013	Montant au 31.03.2012
Revenus des obligations	1.919,600	1.750,000
Revenus des emprunts d'Etat	5.794,178	5.554,196
Revenus des autres valeurs	0,000	74,893
Total	7.713,778	7.379,089

AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2013 à **280.143,360 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 31.03.2013	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	288	277.848,835	280.143,360	20,51
BTC 52S-24/04/2013	29	27.957,793	28.730,504	2,10
BTC 52S-21/05/2013	43	42.246,779	42.652,215	3,12
BTC 52S-24/09/2013	76	73.230,036	74.211,285	5,43
BTC 52S-26/11/2013	19	18.453,540	18.473,604	1,35
BTC 52S-25/03/2014	121	115.960,687	116.075,752	8,50

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2013, à **710,536 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2013, à **2.777,222 Dinars** contre **2.570,499 Dinars** au 31.03.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2013	MONTANT au 31.03.2012
Revenus des Bons du Trésor	2.777,222	2.570,499
Total	2.777,222	2.570,499

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2013, à **1.740,297 Dinars**, contre **1.770,641 Dinars** au 31.03.2012 et se détaillant comme suit :

Charges de gestion des placements	31.03.2013	31.03.2012
Rémunération du gestionnaire	1.044,181	1.062,384
Rémunération du dépositaire	696,116	708,257
Total	1.740,297	1.770,641

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.03.2013 à **2.271,495 Dinars**, contre **2.833,931 Dinars** au 31.03.2012 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	31.03.2013	31.03.2012
Redevance CMF	348,054	354,118
Impôts et Taxes	20,751	19,690
Charges Diverses	1.902,690	2.460,123
Total	2.271,495	2.833,931

PA- Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 31.03.2013, à **15.103,939 Dinars**, contre **8.602,440 Dinars** au 31.03.2012. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.03.2013	Montant au 31.03.2012
PA1	Opérateurs créditeurs	590,631	611,488
PA2	Autres créditeurs divers (*)	14.513,308	7.990,952
	TOTAL	15.103,939	8.602,440

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.03.2013, à **14.513,308 Dinars** et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 31.03.2013
Etat, impôts et taxes	88,639
Redevance CMF	118,125
Sommes à régler	2.843,854
Provision pour charges à payer	11.462,690
Total	14.513,308

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2013 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2013 (en nominal)

- Montant : 1.265.900,000 dinars
- Nombre de titres : 12.659
- Nombre d'actionnaires : 40

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 0,000 dinars
- Nombre de titres émis : 0

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 57.600,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 576

Capital au 31.03.2013 : 1.330.482,218 dinars

- Montant en nominal : 1.208.300,000 dinars
- Sommes non distribuables : 122.182,218 dinars
- Nombres de titres : 12.083
- 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 31.03.2013 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **6.479,208 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-239,693 dinars**
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures** : **28.931,109 dinars**
- SOMMES DISTRIBUABLES** : **35.170,624 dinars**

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2013	31.03.2012
Revenus des placements	0,868	0,787
Charges de gestion des placements	(0,144)	(0,140)
Revenus net des placements	0,724	0,647
Autres charges d'exploitation	(0,188)	(0,224)
Résultat d'exploitation	0,536	0,423
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,020)	0,005
SOMMES DISTRIBUABLES	0,516	0,428
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,020	(0,005)
Variation des +/- values potentielles/titres	(0,842)	0,363
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres	1,411	0,000
Frais de négociation	(0,012)	0,000
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1,092	0,786
4-2 Ratio de gestion des placements	31.03.2013	31.03.2012
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,123%	0,124%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,161%	0,199%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	0,459%	0,379%

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.