

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE
AU 31 DECEMBRE 2007

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 décembre 2007.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 décembre 2007 totalise..... 2.850.206,681

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 décembre 2007 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 24 janvier 2008

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES AU 31-12-2007

Montant en Dinars

| LIBELLE | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| PORTEFEUILLE TITRES | 2 279 548,988 | 2 367 885,961 |
| ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES | 200 630,794 | 189 235,240 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 395 834,960 | 377 956,800 |
| EMPRUNTS D'ETAT | 1 447 622,839 | 1 664 510,945 |
| AUTRES VALEURS | 235 460,395 | 136 182,976 |
| PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | 581 746,275 | 604 649,347 |
| PLACEMENTS MONETAIRES | 581 611,623 | 604 402,106 |
| DISPONIBILITES | 134,652 | 247,241 |
| CREANCES D'EXPLOITATION | 1 692,920 | 39 959,370 |
| AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION | 1 692,920 | 39 959,370 |
| TOTAL ACTIF | 2 862 988,183 | 3 012 494,678 |
| OPERATEURS CREDITEURS | 1 191,640 | 1 290,513 |
| OPERATEURS CREDITEURS | 1 191,640 | 1 290,513 |
| AUTRES CREDITEURS DIVERS | 11 589,862 | 9 006,148 |
| AUTRES CREDITEURS DIVERS | 11 589,862 | 9 006,148 |
| TOTAL PASSIF | 12 781,502 | 10 296,661 |
| ACTIF NET | 2 850 206,681 | 3 002 198,017 |
| CAPITAL | 2 730 928,073 | 2 863 436,835 |
| CAPITAL | 2 730 928,073 | 2 863 436,835 |
| SOMMES DISTRIBUABLES | 119 278,608 | 138 761,182 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS | 20,048 | 7,513 |
| RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE | 119 884,329 | 174 172,373 |
| REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE | -625,769 | -35 418,704 |
| TOTAL ACTIF NET | 2 850 206,681 | 3 002 198,017 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | 2 862 988,183 | 3 012 494,678 |

ETATS DE RESULTAT COMPARES

Du 01/01/07 Au
31/12/07

Du 01/10/07 Au
31/12/07

Du 01/01/06 Au
31/12/06

Du 01/10/06 Au
31/12/06

Montants en Dinars

| | | | | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Revenus du portefeuille titres | 126 501,765 | 32 142,344 | 175 059,445 | 34 479,647 |
| Dividendes | 0,000 | 0,000 | 6 587,950 | 0,000 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 23 433,816 | 6 666,400 | 25 724,800 | 6 315,200 |
| Revenus des autres valeurs | 9 003,294 | 2 699,440 | 3 983,776 | 1 616,110 |
| Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées | 94 064,655 | 22 776,504 | 138 762,919 | 26 548,337 |
| Revenus des placements monétaires | 23 371,268 | 6 025,824 | 28 788,497 | 6 049,731 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | 149 873,033 | 38 168,168 | 203 847,942 | 40 529,378 |
| Charges de gestion des placements | 14 189,423 | 3 584,786 | 18 437,369 | 3 826,528 |
| REVENUS NET DES PLACEMENTS | 135 683,610 | 34 583,382 | 185 410,573 | 36 702,850 |
| Autres charges d'exploitation | 15 799,281 | 3 365,698 | 11 238,200 | 2 879,106 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE | 119 884,329 | 31 217,684 | 174 172,373 | 33 823,744 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -625,769 | 2 230,584 | -35 418,704 | -750,154 |
| Report à Nouveau | 20,048 | 0,383 | 7,513 | -0,035 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | 119 278,608 | 33 448,651 | 138 761,182 | 33 073,555 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 625,769 | -2 230,584 | 35 418,704 | 750,154 |
| Report à Nouveau (annulation) | -20,048 | -0,383 | -7,513 | 0,035 |
| Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres | -13 269,446 | 1 238,669 | 11 598,340 | 12 731,855 |
| Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres | 25 128,020 | 1 562,520 | 52 309,061 | 2 516,760 |
| Frais de négociation | -381,323 | -9,960 | -682,172 | -80,346 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 131 361,580 | 34 008,913 | 237 397,602 | 48 992,013 |

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2007 AU 31-12-2007 (en dinars)

| DESIGNATION | Du 01/01/07 Au 31/12/07 | Du 01/10/07 Au 31/12/07 | Du 01/01/06 Au 31/12/06 | Du 01/10/06 Au 31/12/06 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 131 361,580 | 34 008,913 | 237 397,602 | 48 992,013 |
| | TND | TND | TND | TND |
| a- Résultat d'exploitation | 119 884,329 | 31 217,684 | 174 172,373 | 33 823,744 |
| b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres | -13 269,446 | 1 238,669 | 11 598,340 | 2 516,760 |
| c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 25 128,020 | 1 562,520 | 52 309,061 | 12 731,855 |
| d- Frais de négociation de titres | -381,323 | -9,960 | -682,172 | -80,346 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | 126 629,426 | 0,000 | 274 660,135 | 0,000 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -156 723,490 | 54 379,776 | -1 645 963,314 | -13 348,684 |
| a - Souscriptions | 2 084 959,553 | 249 341,489 | 5 675 167,974 | 591 868,865 |
| - Capital | 2 062 200,000 | 244 400,000 | 4 594 700,000 | 579 600,000 |
| - Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos | 25 144,028 | 1,769 | 115 847,088 | -4,372 |
| - Régularisation des sommes distribuables de l'exercice | 32 532,889 | 8 778,964 | 1 079 378,810 | 24 546,094 |
| - Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | -34 917,364 | -3 839,244 | -114 757,924 | -12 272,857 |
| a - Rachats | 2 241 683,043 | 194 961,713 | 7 321 131,288 | 605 217,549 |
| - Capital | 2 208 800,000 | 191 400,000 | 6 290 500,000 | 592 500,000 |
| - Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos | 37 255,730 | 1,384 | 69 393,185 | -4,336 |
| - Régularisation des sommes distribuables de l'exercice | 33 158,658 | 6 548,380 | 1 114 797,514 | 25 296,248 |
| - Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | -37 531,345 | -2 988,051 | -153 559,411 | -12 574,363 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -151 991,336 | 88 388,689 | -1 683 225,847 | 35 643,329 |
| ACTIF NET | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
| a- en début de période | 3 002 198,017 | 2 761 817,992 | 4 685 423,864 | 2 966 554,688 |
| b- en fin de période | 2 850 206,681 | 2 850 206,681 | 3 002 198,017 | 3 002 198,017 |
| NOMBRE D' ACTIONS | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
| a- en début de période | 29 190 | 27 194 | 46 148 | 29 319 |
| b- en fin de période | 27 724 | 27 724 | 29 190 | 29 190 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102.806* | 102.806* | 102.850** | 102.850** |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUEL | 4,58% | 4,91% | 6,17% | 6,60% |

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2006, soit TND 4.753

** Dividende distribué au titre de l'exercice 2005, soit TND 4.945

4. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31.12.2007 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5. 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 admises 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 31.12.2007 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.

6. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

3-1 Note sur le portefeuille titres :

| DESIGNATION DES TITRES | NOMBRE DE TITRES | COUT D'ACQUISITION | VALEUR AU 31.12.2007 | % de L'ACTIF NET |
|--|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 14,710 | 201,761.300 | 200,630.794 | 7.04 |
| Actions ADWYA | 599 | 1,377.700 | 2,036.600 | 0.07 |
| Actions ALKIMIA | 200 | 7,340.000 | 7,080.000 | 0.25 |
| Actions BIAT NS | 1,600 | 58,741.600 | 59,840.000 | 2.10 |
| Actions SOPAT | 10,010 | 110,110.000 | 108,108.000 | 3.79 |
| Actions SOTETEL | 700 | 17,467.800 | 15,570.800 | 0.55 |
| Actions TPR | 1,601 | 6,724.200 | 7,995.394 | 0.28 |
| Obligations et valeurs assimilées | 7,500 | 386,874.960 | 395,834.960 | 13.89 |
| ATB 2007 (25 ans) | 2,000 | 200,000.000 | 207,003.200 | 7.26 |
| BIAT 2002 | 3,000 | 116,874.960 | 117,234.960 | 4.11 |
| GL 2001/2 | 1,500 | 30,000.000 | 30,004.800 | 1.05 |
| TL 2004/1 | 1,000 | 40,000.000 | 41,592.000 | 1.46 |
| Emprunts d'Etat | 1,384 | 1,400,137.500 | 1,447,622.839 | 50.79 |
| BTA 6,75% 11.07.04 – 11.07.17 | 29 | 28,768.000 | 29,514.531 | 1.04 |
| BTA 7,5% 14.04.04 – 14.04.14 | 317 | 331,603.900 | 345,308.715 | 12.12 |
| BTA 8,25% 09.07.02 – 09.07.14 | 1,038 | 1,039,765.600 | 1,072,799.593 | 37.64 |
| Autres valeurs | 425 | 234.693,625 | 235.460,395 | 8.26 |
| Parts de FCC | 275 | 219,103.375 | 220,410.745 | 7.73 |
| FCC BIAT - CREDIMMO 1 | 150 | 106,238.250 | 106,872.164 | 3.75 |
| FCC BIAT - CREDIMMO 2 | 125 | 112,865.125 | 113,538.581 | 3.98 |
| Titres OPCVM | 150 | 15,590.250 | 15,049.650 | 0.53 |
| FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS | 150 | 15,590.250 | 15,049.650 | 0.53 |

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **126.501,765 Dinars** au 31.12.2007, contre **175.059,445 Dinars** au 31.12.2006 et se détaillant comme suit :

| Revenus | Montant au 31.12.2007 | Montant au 31.12.2006 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| Dividendes | 0,000 | 6.587,950 |

| | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Revenus des obligations | 23.433,816 | 25.724,800 |
| Revenus des emprunts d'Etat | 94.064,655 | 138.762,919 |
| Revenus des autres valeurs (FCC) | 9.003,294 | 3.983,776 |
| Total | 126.501,765 | 175.059,445 |

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2007 à **581.611,623 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 30.12.07 | % Actif net |
|------------------|------------|--------------------|--------------------|--------------|
| BTCT | 596 | 568,894.787 | 581,611.623 | 20.41 |
| BTC 52S-26/02/08 | 209 | 199,569.787 | 205,746.930 | 7.22 |
| BTC 52S-08/04/08 | 2 | 1,908.435 | 1,959.143 | 0.07 |
| BTC 52S-27/05/08 | 252 | 240,251.551 | 245,422.350 | 8.61 |
| BTC 52S-24/06/08 | 47 | 44,844.194 | 45,635.502 | 1.60 |
| BTC 52S-09/09/08 | 86 | 82,320.820 | 82,847.698 | 2.91 |

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2007, à **23.371,268 Dinars**, contre **28.788,497 Dinars** au 31.12.2006 et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2007, à **1.692,920 Dinars** contre **39.959,370 Dinars** au 31.12.2006 et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables, augmentée des sommes à l'encaissement.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2007, à **14.189,423 Dinars**, contre **18.437,369 Dinars** au 31.12.2006 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2007, à **12.781,502 Dinars**, contre **10.296,661 Dinars** au 31.12.2006. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

| PASSIF | Montant au 31.12.2007 | Montant au 31.12.2006 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Opérateurs créditeurs | 1.191,640 | 1.290,513 |
| Autres créditeurs divers | 11.589,862 | 9.006,148 |
| TOTAL | 12.781,502 | 10.296,661 |

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2007 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2007 (en nominal)

- Montant : 2.919.000,000 Dinars
- Nombre de titres : 29.190
- Nombre d'actionnaires : 60

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 2.062.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 20.622

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 2.208.800,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 22.088

Capital au 31.12.2007

- Montant en nominal : 2.730.928,073 Dinars
- Sommes non distribuables : -41.471,927 Dinars
- Nombres de titres : 27.724
- Nombre d'actionnaires : 50

3-9 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 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 31.12.2007 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période : 119.884,329 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période : -625,769 Dinars**
- **Report à Nouveau : 20,048 Dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 119.278,608 Dinars**7. AUTRES INFORMATIONS :****4-1 Données par action :**

| <u>Données par action</u> | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| • Revenus des placements | 5,406 | 6,983 |
| • Charges de gestion | (0,512) | (0,632) |
| • Revenu net des placements | 4,894 | 6,351 |
| • Autres charges d'exploitation | (0,570) | (0,385) |
| • Résultat d'exploitation | 4,324 | 5,966 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation | (0,023) | (1,213) |
| • Report à nouveau | 0,001 | 0,000 |
| SOMMES DISTRIBUABLES | 4,302 | 4,753 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation | 0,023 | 1,213 |
| • Report à nouveau | (0,001) | 0,000 |
| • Variation des plus ou moins values potentielles | (0,478) | 0,397 |
| • Plus ou moins values réalisées | 0,906 | 1,792 |
| • Frais de négociation | (0,014) | (0,023) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 4,738 | 8,132 |

4-2 Ratios de gestion des placements

| | <u>31.12.2007</u> | <u>31.12.2006</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| • Charges de gestion/actif net moyen : | 0,500% | 0,503% |
| • Autres charges d'exploitation/actif net moyen | 0,557% | 0,307% |
| • Résultat distribuable de la période/actif net moyen | 4,225% | 4,753% |

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.